

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLE

**ANÁLISIS DE VIABILIDAD PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UN
PROGRAMA DE MICROCRÉDITOS SEGÚN LA METODOLOGÍA DE
LA BANCA GRAMEEN, APLICADA EN LA CORPORACIÓN MICRO-
EMPRESARIAL YUNGUILLA, AÑO 2014.**

**TRABAJO DE TITULACIÓN DE GRADO PREVIA LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERÍA COMERCIAL**

DIANA ELIZABETH RIVERA RIASCOS

DIRECTOR: MBA. MARIA FERNANDA LARA MORÁN

QUITO, MARZO 2015

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

MBA. María Fernanda Lara Morán

INFORMANTES

Mgtr. Mariano Merchán Fossati

Ing. Natalia Johana Rubio Martínez

DEDICATORIA

Quiero dedicar todo mi trabajo y esfuerzo a mis padres, mi hermano y a mi familia que han sido el pilar fundamental de mi vida, la fuente de mis valores y el apoyo ante las dificultades, gracias a ellos y a su esfuerzo puedo terminar este objetivo.

A mi segunda familia, que son mis amigos con los que he atravesado por varias aventuras, experiencias y aprendizajes, de quienes he aprendido mucho y me han ayudado a ser mejor persona.

Y a Dios que es la fuerza fundamental en mi vida y de quien tengo total confianza en sus retos, gracias a todos por formar parte de esta meta.

Diana Rivera

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por brindarme esta oportunidad de aprendizaje y crecimiento, por su sabiduría y bendiciones que han guiado mi vida.

A mis padres y hermano que son mi gran ejemplo a seguir, gracias a su entrega, esfuerzo y sacrificio pero sobre todo, gracias por su amor y cariño incondicional.

A mis amigos que son parte fundamental de mi vida, gracias por compartir experiencias inolvidables y por el apoyo en todo momento.

Quiero agradecer a los profesores que me brindaron la oportunidad de crecer profesionalmente y fueron un ejemplo para mi carrera y principalmente a mi directora de tesis MBA. María Fernanda Lara, que ha sido una gran profesional y sobretodo una excelente persona, gracias por su guía, apoyo y comprensión.

Diana Rivera

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN, 1

- 1. ANÁLISIS SOCIO ECONÓMICO DEL PANORAMA MUNDIAL,3**
 - 1.1 OBJETIVOS DE DESARROLLO DEL MILENIO,3
 - 1.1.1 Erradicar la Pobreza, 7**
 - 1.1.2 Promover la Igualdad entre los géneros y la autonomía de la mujer, 10**
 - 1.2 PROGRESO DE LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO DEL MILENIO, 11
 - 1.2.1 Progreso a nivel mundial, 11**
 - 1.2.2 Progreso a nivel de Latinoamérica, 13**
 - 1.3 REALIDAD SOCIOECONÓMICA EN EL ECUADOR, 14
 - 1.3.1 Antecedentes de las Microfinanzas en el Ecuador, 14**
 - 1.3.2 Evolución de las Microfinanzas en el Ecuador, 16**
 - 1.3.3 Referentes de las Microfinanzas, 20**
- 2. MICROCRÉDITOS, 19**
 - 2.1 DEFINICIÓN DE MICROCRÉDITO, 19
 - 2.2 ANTECEDENTES DE LOS MICROCRÉDITOS, 23
 - 2.2.1 Origen y nacimiento de los Microcréditos: Bangladesh, 26**
 - 2.3 BANCA GRAMEEN, 28
 - 2.3.1 Sistema de Microcréditos, 31**
 - 2.3.2 Sistema tradicional vs Sistema de microcréditos, 38**
 - 2.3.3 Impacto de los Microcréditos, 40**
 - 2.3.4 Familia Grameen, 43**
 - 2.4 ORIGEN Y NACIMIENTO DE LOS MICROCRÉDITOS: LATINOAMÉRICA, 45
 - 2.4.1 Principales Programas de Microcréditos en Latinoamérica, 45**
 - 2.5 MICROCRÉDITOS EN ECUADOR, 47
 - 2.5.1 Desarrollo de los microcréditos en el Ecuador, 47**
 - 2.5.2 Red Grameen Ecuador, 54**
- 3. ANÁLISIS DE LA CORPORACIÓN MICRO-EMPRESARIAL YUNGUILLA, 53**
 - 3.1 CORPORACIÓN MICRO-EMPRESARIAL YUNGUILLA, 53
 - 3.1.1 Antecedentes, 61**
 - 3.1.2 Administración y Estructura Organizacional, 64**
 - 3.1.3 Proyectos de la Corporación Micro-empresarial Yunguilla, 67**
 - 3.2 DESARROLLO SOCIAL E IDENTIFICACIÓN DE NECESIDADES DE LA COMUNIDAD DE YUNGUILLA, 69
 - 3.2.1 Selección de la Muestra, 69**
 - 3.2.2 Aplicación de la Encuesta e Interpretación de los Datos, 71**

3.2.3	Evaluación de Factibilidad de Mercado, 83
3.3	ESTUDIO OPERATIVO, 87
3.3.1	Análisis Administrativo y Organizacional, 87
3.3.2	Análisis de Infraestructura, 91
3.3.3	Análisis de Recursos Humanos Disponibles, 93
3.3.4	Análisis de Recursos Financieros, 94
4.	ANÁLISIS ESTRATÉGICO Y FINANCIERO DE LA PROPUESTA, 86
4.1	MATRIZ QSPM, 87
4.2	ESTUDIO FINANCIERO, 100
4.2.1	Inversión Inicial, 100
4.2.2	Inversión en Activos Fijos, 101
4.2.3	Inversión en Activos Diferidos, 103
4.2.4	Capital de Trabajo, 105
4.2.5	Presupuesto de Ingresos, 106
4.2.6	Presupuesto de Egresos, 128
4.2.7	Financiamiento, 137
4.2.8	Estados Financieros Proyectados, 139
4.3	EVALUACIÓN FINANCIERA, 149
4.3.1	Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (TMAR), 149
4.3.2	Valor Actual Neto (VAN), 152
4.3.3	Tasa Interna de Retorno (TIR), 155
4.3.4	Periodo de Recuperación de Inversión (PRI), 156
4.3.5	Punto de Equilibrio (PE), 157
4.3.6	Análisis de Sensibilidad, 161
5.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 153
5.1	CONCLUSIONES, 153
5.2	RECOMENDACIONES, 170

BIBLIOGRAFÍA, 159

ANEXOS, 164

Anexo 1.	Objetivos del Milenio (ODM), 180
Anexo 2:	Entrevista Verónica Albarracín, Gerente General de la Cooperativa Maquita Cushunchic, 183
Anexo 3.	Entrevista Celia Varea, Directora del Programa Gramen y FUDECE, 187
Anexo 4.	16 decisiones de FUDECE., 190
Anexo 5.	Entrevista Galindo Parra, Coordinador de Turismo Comunitario de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla., 193
Anexo 6.	Entrevista Germán Collaguazo, Coordinador general de proyectos de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, 194
Anexo 7.	Encuesta, 195
Anexo 8.	Estados Financieros Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, 196
Anexo 9.	Inversión Inicial, 198
Anexo 10.	Capacitación Grameen- Grameen Basic Training Program, 201
Anexo 11.	Tabla Notarial, 202

VII

Anexo 12. Incremento de Ingresos de la Corporación “ En las Huellas del Banco Grameen”, 203

Anexo 13. Incremento del monto del crédito, 204

Anexo 14. Incremento de la Tasa Activa y Pasiva, 205

Anexo 15. Gastos de sueldos y beneficios proyectados, 207

Anexo 16. Provisión para Microcréditos, 208

Anexo 17. Tabla de interés del Préstamo CFN, 209

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- Gráfico 1. Objetivos de Desarrollo del Milenio, 5
- Gráfico 2. Erradicación de la Pobreza, 8
- Gráfico 3. Datos de las Microfinanzas en el Ecuador, 18
- Gráfico 4. Mapa de Bangladesh antes de la Independencia, 26
- Gráfico 5. Objetivos de la Banca Grameen, 29
- Gráfico 6. Banca Grameen II, 32
- Gráfico 7. Estrellas de Calificación Sucursales, 37
- Gráfico 8. Rendimientos de Capital, 39
- Gráfico 9. Registros de Entidades Financieras de la SEPS, 47
- Gráfico 10. Sectores de la Economía Popular y Solidaria, 49
- Gráfico 11. Pasos para obtener un microcrédito FUDECE, 58
- Gráfico 12. Mapa de Yunguilla, 61
- Gráfico 13. Logo de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, 64
- Gráfico 14. Organigrama de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, 66
- Gráfico 15. Género y Estado Civil de la Comunidad, 72
- Gráfico 16. Formación escolar y ocupación, 72
- Gráfico 17. Necesidades de la comunidad, 74
- Gráfico 18. Comparación de ingresos con el salario mínimo vital y la capacidad de ahorrar, 75
- Gráfico 19. Razones que motivan el Ahorro, 76
- Gráfico 20. Preferencia de institución financiera y obtención de crédito, 77
- Gráfico 21. Montos, Tasas de Interés y Plazos, 78
- Gráfico 22. Motivos para acceder a un Crédito, 79
- Gráfico 23. Opinión en la comunidad de la apertura de un Programa de Microcréditos, 80
- Gráfico 24. Participación de la comunidad en el Programa de Microcréditos, 80
- Gráfico 25. Mejoras en las Comisiones de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, 82
- Gráfico 26. Servicios que puede brindar el Programa de Microcréditos, 82
- Gráfico 27. Aporte económico de las Comisiones de Yunguilla, 88
- Gráfico 28. Nivel de Satisfacción de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, 89
- Gráfico 29. Oficina de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, 92
- Gráfico 30. Casa de Ecoturismo Tahuallullo, 92
- Gráfico 31. Incremento de Ingresos "En las Huellas de la Banca Grameen", 112
- Gráfico 32. Punto de Equilibrio, 155

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Enfoques de las Microfinanzas, 16
Tabla 2. Características Constitutivas del Grameen II, 34
Tabla 3. Banca Grameen 16 decisiones, 36
Tabla 4. Familia Grameen, 44
Tabla 5. Clases de Microcréditos, 49
Tabla 6. Requisitos Legales LOEPS, 51
Tabla 7. Microempresas de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, 68
Tabla 8. Resultado de la muestra, 70
Tabla 9. Análisis de Datos de la Comunidad de Yunguilla, 84
Tabla 10. Matriz QSPM, 96
Tabla 11. Inversión Inicial, 101
Tabla 12. Muebles y Enseres, 102
Tabla 13. Equipos de Oficina, 102
Tabla 14. Equipos de Cómputo, 103
Tabla 15. Activo Diferido, 104
Tabla 16. Capital de Trabajo, 105
Tabla 17. Datos de la encuesta para estudio financiero, 107
Tabla 18. Características de la Metodología Grameen, 108
Tabla 19. Características del Microcrédito, 109
Tabla 20. Incremento de ingresos Corporación “En las Huellas del Banco Grameen”, 111
Tabla 21. Incremento de Monto de Microcrédito, 113
Tabla 22. Incremento de Tasa de Interés Activa, 115
Tabla 23. Tasa de Incremento de Tasa de Interés Pasiva, 116
Tabla 24. Presupuesto de Ingresos Mensuales Año 1, Unidades, 120
Tabla 25. Presupuesto de Ingresos, Unidades, 121
Tabla 26. Destalle de Microcréditos, 122
Tabla 27. Detalle de Ahorro Forzado, 123
Tabla 28. Ingresos por Servicios, 125
Tabla 29. Presupuesto de Ingreso, Dólares, 127
Tabla 30. Costos Fijos y Variables, 129
Tabla 31. Gasto de Depreciación, 131
Tabla 32. Gasto de Amortización, 131
Tabla 33. Gastos Provisiones, 132
Tabla 34. Gastos de Venta, 133
Tabla 35. Interés Causado, 134
Tabla 36. Presupuesto de Egresos, 136
Tabla 37. Financiamiento, 138
Tabla 38. Tabla de Amortización del Préstamo, 139
Tabla 39. Balance de Situación Inicial, 140
Tabla 40. Estado de Resultados proyectado, 141
Tabla 41. Presupuesto de Caja, 142
Tabla 42. Balance General proyectado, 143
Tabla 43. Reinversión de utilidades, 144
Tabla 44. Flujo Neto de Fondos Sin Financiamiento, 147

Tabla 45. Flujo Neto de Fondos Con Financiamiento, 148
Tabla 46. Tasa Mínima Aceptable de Retorno (TMR), 150
Tabla 47. Cálculo de Tasa Impositiva, 150
Tabla 48. Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento, Sin Financiamiento, 151
Tabla 49. Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento, Con Financiamiento, 152
Tabla 50. VAN, Sin Financiamiento, 154
Tabla 51. VAN, Con Financiamiento, 154
Tabla 52. Tasa Interna de Retorno del proyecto, 156
Tabla 53. Punto de Equilibrio, Costos Fijos y Variables, 158
Tabla 54. Punto de Equilibrio en Dólares y Unidades, 159
Tabla 55. Análisis de Sensibilidad Sin Financiamiento, 162
Tabla 56. Análisis de Sensibilidad Con Financiamiento, 165

RESUMEN EJECUTIVO

El trabajo de titulación sobre el “Análisis de viabilidad para la implementación de un Programa de Microcréditos según la metodología de la Banca Grameen, aplicada en la Corporación micro-empresarial Yunguilla, año 2014”, se compone de cinco capítulos en los cuales se comprobó la factibilidad y sustentabilidad del proyecto.

En el primer capítulo se realiza un análisis socio-económico del panorama a nivel mundial y regional sobre las dos problemáticas que combaten los microcréditos bajo la metodología Grameen, que son la pobreza y la igualdad de género, en los cuales se estudia su progreso con los Objetivos Desarrollo del Milenio (ODM) y a nivel nacional, se analiza los antecedentes, la evolución y los referentes del sector en el que se desarrollan los microcréditos.

El estudio de los microcréditos son la base de esta investigación esto se desarrolla en el segundo capítulo donde se describe el origen y nacimiento de la metodología Grameen en Bangladesh, su evolución y galardones, como el Premio Nobel de la Paz otorgados al Banco Grameen y Muhammad Yunus su fundador, además de la expansión de los microcréditos en Latinoamérica y las organizaciones que trabajan con la metodología Grameen en Ecuador.

El tercer capítulo trata sobre el lugar de estudio del proyecto que es Yunguilla, una comunidad rural a las afueras de la ciudad de Quito, sus habitantes trabajan bajo la filosofía de economía popular y solidaria hace quince años aproximadamente. Para fomentar su marca y mantener una estructura organizacional y administrativa se creó la Corporación micro-empresarial Yunguilla, la cual está conformada por una asamblea general, que son representantes de las familias de la comunidad y una directiva para la toma de decisiones y desarrollo de proyectos sociales.

La Corporación además está a cargo de productos y servicios como el turismo comunitario, que son la fuente de ingresos para muchos habitantes de la comunidad. También se realizó una investigación de campo mediante encuestas, para determinar las necesidades de la comunidad e interés de las personas en un programa de microcréditos, igualmente se analizó la estructura administrativa y financiera, como las instalaciones de la Corporación para la implementación del proyecto.

Para determinar la viabilidad del programa de microcréditos se tomó en cuenta los criterios de evaluación financiera que son el valor actual neto, la tasa interna de retorno y el período de recuperación, además de analizar el punto de equilibrio y las variables sensibles del programa, con estos factores se determinó que el proyecto es viable y sustentable a largo plazo.

INTRODUCCIÓN

El estudio sobre la implementación de un programa de microcréditos en la comunidad de Yunguilla ayuda a las personas que tienen una imagen riesgosa en el sistema bancario tradicional, a tener otra opción de inversión para sus proyectos personales, que se deriva en su desarrollo integral y a la vez comunitario. Además la metodología Grameen se enfoca en créditos para zonas rurales con garantía social, elementos que se diferencian de otras metodologías de microcrédito tradicionalistas.

La administración de empresas no solo se deriva en buscar rentabilidad al menor costo, en la actualidad existen varias tendencias sobre el desarrollo sustentable, la creación de empresas sociales, corrientes sobre el comercio justo y la responsabilidad social en las organizaciones permiten combinar los conocimientos técnicos y económicos de la administración tradicional, con nuevos modelos de empresa que fomente el emprendimiento y desarrollo en la sociedad.

Las microfinanzas es el sector donde se desenvuelven las tendencias antes mencionadas y los microcréditos se han presentado como una herramienta para combatir la pobreza, por lo que se relaciona a los microcréditos con el progreso de la erradicación de la pobreza que es el primer objetivo dentro de los Objetivos del Milenio, los cuales son estudiados en el primer capítulo y se toman como punto de referencia para el inicio de la presente investigación.

El origen de los microcréditos se encuentra en Bangladesh, donde Muhammad Yunus fundador de la Banca Grameen lo empezó como un pequeño proyecto para sus estudiantes de economía y después se convirtió en uno de los bancos más grandes de Bangladesh y el éxito de su metodología le hizo merecedor del Premio Nobel de la Paz en el 2006. Con más de 30 años de experiencia el Banco Grameen ha evolucionado y tiene organizaciones que siguen su metodología en varios países alrededor del mundo, los que siguen manteniendo la filosofía de brindar crédito a personas de bajos recursos que supuestamente no son aptas para la banca tradicional.

La Corporación Micro-Empresarial Yunguilla es una comunidad que ha apostado a las estrategias de economía popular y solidaria tanto en los productos que oferta como en su principal servicio que es el turismo comunitario, debido a que la corporación mantiene una estructura administrativa y financiera estable, se encuentran interesados en desarrollar un proyecto, donde los ingresos de los habitantes que se generan dentro de la comunidad sigan reinvirtiéndose en la misma, mediante un programa de microcréditos que brinde la oportunidad de tener una fuente de inversión para futuros emprendimientos.

CAPÍTULO I

1. ANÁLISIS SOCIO ECONÓMICO DEL PANORAMA MUNDIAL

1.1 OBJETIVOS DE DESARROLLO DEL MILENIO

En el 2003 el Secretario General de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) Kofi Annan declaró que, “El Año Internacional del Microcrédito 2005 subraya la importancia de la micro-financiación, como parte integral de nuestro esfuerzo colectivo para cumplir con los Objetivos de Desarrollo del Milenio. El acceso sostenible a la micro-financiación ayuda a mitigar la pobreza por medio de la generación de ingresos” (Annan, 2003). Así los microcréditos se plantean como una alternativa al sistema financiero tradicional y se los considera una herramienta para combatir la pobreza a nivel mundial.

Debido al impacto de los microcréditos, estos han sido reconocidos a nivel internacional, el más importante fue en octubre del 2006, cuando Muhammad Yunus creador del microcrédito y fundador de la Banca Grameen fue galardonado con el Premio Nobel de la Paz, “por sus esfuerzos para incentivar el desarrollo social y económico desde abajo” (Nobel Price, 2006).

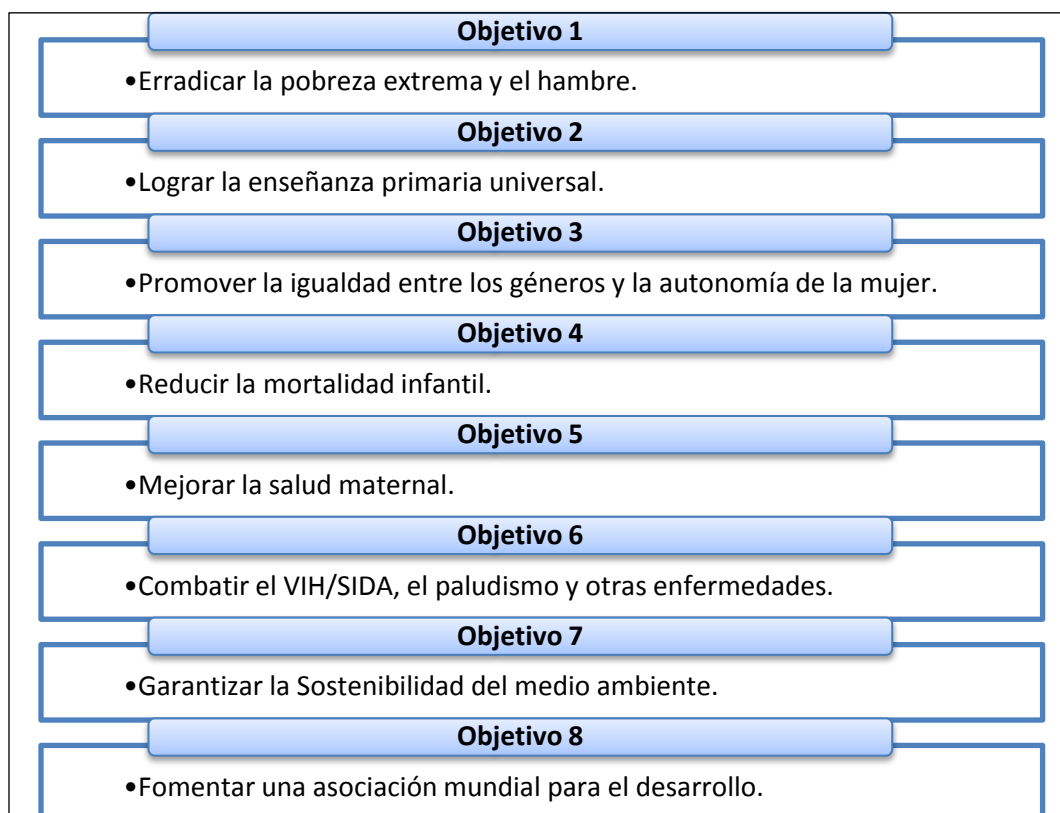
En el discurso de aceptación del premio, Yunus mencionó que el objetivo de los microcréditos es la creación de oportunidades para las personas pobres, que constituyen la mayoría de la población. De esta manera se contribuye a la reducción de la pobreza, uno de los principales Objetivos de Desarrollo del Milenio. (Yunus, El Banquero de los Pobres, 2006)

Debido a la relación directa entre los microcréditos y los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM) este capítulo inicia con su estudio, además del análisis de sus metas, indicadores e impactos, en una realidad socio-económica a nivel internacional y de la región. Por la relevancia con el tema de investigación, dos objetivos se estudiarán con mayor profundidad estos son: la erradicación de la pobreza objetivo número uno y promover la igualdad entre los géneros y la autonomía de la mujer que corresponde al objetivo número tres.

Los Objetivos de Desarrollo del Milenio se definieron como una propuesta que abarca diferentes problemáticas a nivel mundial. “En el año 2000, representantes de 189 países miembros de la Organización de las Naciones Unidas entre ellos el Presidente del Ecuador, firmaron la Declaración del Milenio, que incluyó el compromiso de cumplir hasta el 2015, con ocho objetivos de desarrollo, para lo cual se fijaron dieciocho metas y cuarenta y ocho indicadores” (CISMIL, 2006, pág. 7). Todos los objetivos del milenio se detallan en el Anexo 1.

Los ODM son un conjunto de ocho objetivos que se enumeran a continuación:

Gráfico 1. Objetivos de Desarrollo del Milenio



Fuente: Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo

Elaborado por: Diana Rivera

Los tres primeros objetivos se basan en temas sociales, como lo es el primer objetivo que habla sobre la erradicación de la pobreza extrema y el hambre a nivel mundial. En cuanto al segundo objetivo la meta es asegurar que para el año 2015, los niños y niñas de todo el mundo puedan terminar un ciclo completo de enseñanza primaria, para la medición de este objetivo se encuentra la tasa de alfabetización de personas entre 15 a 24 años, conjuntamente con la tasa de matriculación en la enseñanza primaria y este grupo termina con el objetivo

número tres que promueve la igualdad entre los géneros y el empoderamiento de la mujer.(Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo, 2003)

En los objetivos cuatro, cinco y seis se definen temas de salud pública, donde el objetivo número cuatro presenta la meta de reducir en dos terceras partes, entre 1990 y 2015, la mortalidad de niños menores de cinco años. Para el objetivo cinco se plantea reducir, entre 1990 y 2015, la mortalidad materna en tres cuartas partes, y lograr para el año 2015, el acceso universal a la salud reproductiva. Con respecto al objetivo número seis se consideró como meta, detener y comenzar a reducir la propagación del VIH/SIDA para el año 2015, además de lograr el acceso universal en el año 2010 al tratamiento del VIH/SIDA de todas las personas que lo necesiten. (Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo, 2003)

Los últimos dos objetivos se derivan en el bienestar ambiental y el desarrollo humano. El objetivo siete tiene la meta de incorporar los principios del desarrollo sostenible en las políticas y los programas nacionales e invertir la pérdida de recursos del medio ambiente. Igualmente se considera la reducción de la pérdida de biodiversidad y la disminución a la mitad para el 2015 del porcentaje de personas sin acceso a servicios básicos de saneamiento y agua potable. (Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo, 2003)

En el octavo objetivo se incorporaron los principios del desarrollo sostenible en las políticas y los programas nacionales, además de desarrollar un sistema comercial y financiero abierto conjuntamente con el sector privado, para dar

acceso a los beneficios de nuevas tecnologías, especialmente las de la información y comunicación. Al mismo tiempo de abordar en todas sus dimensiones, los problemas de la deuda de los países en desarrollo, con medidas nacionales e internacionales, con el fin de tener una deuda sostenible a largo plazo. (Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo, 2003)

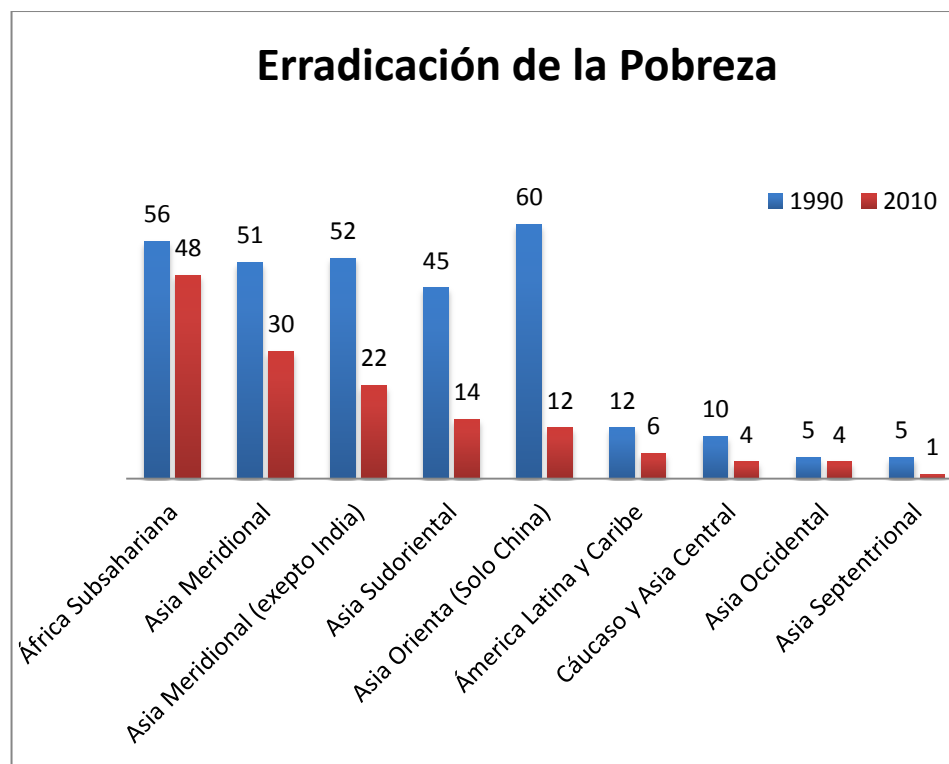
Desde el inicio del milenio hasta la fecha 15 años después, se observa la gran acogida que han tenido los ODM, por tal motivo se piensa en una Agenda de Desarrollo posterior al 2015 con 5 puntos básicos, en los que se encuentra la erradicación completa de la pobreza, asegurar buenas posibilidades de empleo y promover patrones sostenibles de trabajo, la paz es otro punto que no se plantea como opción, más bien como una obligación de los gobiernos a nivel mundial y el medio ambiente, que a pesar de los acuerdos y tratados no se logra la disminución de las cantidades de CO₂ en el mundo apuntándose como la mayor amenaza que enfrenta la humanidad. (Grupo de Desarrollo de las Naciones Unidas, 2013)

1.1.1 Erradicar la Pobreza

El objetivo número uno de las Naciones Unidas es la erradicación de la pobreza extrema y hambre a la mitad en el 2015. Cuando se establecieron los ODM el umbral internacional de la pobreza extrema se fijó en US\$1 diario. Sin embargo en 2008 el Banco Mundial actualizó el dato a US\$1,25 reflejando precios más altos de lo que se había estimado previamente en muchos países en desarrollo. Según las Naciones Unidas 1.200 millones de

personas viven en extrema pobreza, en la gráfica a continuación se puede observar el porcentaje de personas, las regiones en que se las divide y la comparación entre los años de 1990 y 2010. (Naciones Unidas, 2013)

Gráfico 2. Erradicación de la Pobreza



Fuente: Naciones Unidas

Elaborado por: Diana Rivera

En 1990, casi la mitad de las personas de las regiones en desarrollo vivían con menos de US\$ 1,25 al día, en el 2010 esa tasa se redujo al 22%, lo que significa que cinco años antes del plazo fijado por la ONU se había alcanzado la meta de reducir a la mitad la proporción de personas que vivían en extrema pobreza. (ONU, 2014)

Si bien se ha cumplido con el objetivo, el trabajo continua, existen 1.200 millones de personas que viven en extrema pobreza de las cuales una de cada cinco pertenecen a países desarrollados, dentro de las posibles soluciones se encuentra la creación de empleo, pero según la ONU el empleo vulnerable en países en vías de desarrollo lo conforma el 56%, cifra que se considera desalentadora para el desarrollo de los pueblos.

Entre los factores influyentes se encuentra la reducción de las desigualdades y un contexto macro económico que brinde oportunidades, especialmente en el área agrícola, ya que alrededor del 75% de la población que convive con hambre y pobreza, lo hace en zonas rurales, por tal motivo se considera el aumento de la producción agrícola, siempre y cuando se optimice la fertilización de la tierra, los recursos hídricos y el cuidado de especies silvestres y biodiversidad.

Otra dificultad que impide el desarrollo es el desplazamiento de personas por algún conflicto, en el año 2013 cerca de 32.000 personas tuvieron que abandonar su hogar por las múltiples guerras que se presentan, esto les resta oportunidades de avanzar social y económicamente cayendo en un círculo insostenible que poco a poco desalienta a la humanidad para su desarrollo.

1.1.2 Promover la Igualdad entre los géneros y la autonomía de la mujer.

A nivel mundial muchas mujeres sufren de discriminación y son víctimas de abuso. La igualdad es uno de los principales ejes de los ODM, en varios países la desigualdad de los géneros es muy marcada, según cifras de las Naciones Unidas 7 de cada 10 mujeres en el mundo manifiestan haber sufrido violencia física y/o sexual en algún momento de su vida, 603 millones de mujeres viven en países donde la violencia doméstica todavía no se considera un delito. (Naciones Unidas, 2008)

Poner recursos en las manos de las mujeres pobres mientras se promueve la igualdad de género en el hogar y en la sociedad arroja grandes beneficios para el desarrollo. Ampliar las oportunidades de la mujer en obras públicas, agricultura, financiamiento y otros sectores acelera el crecimiento económico, a la vez que ayuda a mitigar los efectos de las crisis financieras actuales y futuras. (Grupo del Banco Mundial, 2014)

Existen elementos fundamentales que se observan al cumplir con los indicadores, tales como el nivel de educación de las niñas, la tasa de alfabetización entre mujeres, y el mejoramiento del acceso de las mujeres al crédito, un ejemplo es la Banca Grameen donde el 90% de sus socios son mujeres.

En el aspecto laboral todavía las mujeres reciben un salario menor que los hombres aunque realicen el mismo trabajo, más de la mitad de las mujeres que trabajan tienen empleos vulnerables e inseguros, lo que no les permite acceder al crédito para satisfacer sus necesidades e invertir en su progreso económico. Igualmente los niveles de educación tienen una relación directa con el desarrollo económico, al aumentar un año de escolaridad de las niñas podría incrementar su salario entre un 10% al 20% en su edad adulta, a la par el bienestar económico y social de la mujer se deriva en un bienestar a nivel familiar, ya que realizan mayores gastos en áreas que son favorables para sus hijos y familia. (Grupo del Banco Mundial, 2014)

1.2 PROGRESO DE LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO DEL MILENIO

1.2.1 Progreso a nivel mundial

Por la relevancia con el tema de estudio los objetivos estudiados son el número uno y tres, la erradicación de la pobreza y la promoción de la igualdad de género, en el primero se puede deducir que en el año 2010, un porcentaje estimado de 21% de personas en el mundo vivían con menos de US\$1,25 al día, en comparación con el 43% en 1990 y 52 % en 1981. (Grupo del Banco Mundial, 2014)

A pesar de ello, el avance en la reducción de la pobreza no ha sido uniforme. Asia Oriental, Asia Sudoriental, América Latina, el Caribe y Asia

Central han alcanzado la meta de reducir a la mitad la tasa de pobreza extrema, pero África Subsahariana y Asia Meridional no lo han logrado todavía. Según las proyecciones del Banco Mundial, África Subsahariana (aquellos países del continente africano que no limitan con el mar Mediterráneo, comprenden el 85% de su superficie total) posiblemente no alcanzará la meta para 2015. (ONU, 2014)

Otro factor medible para la reducción de la pobreza, es la cantidad de personas refugiadas. Al final del 2013 se llegó a la cifra récord de 51 millones de personas desplazadas forzosamente como consecuencia de la persecución, de los conflictos por la violencia generalizada y violaciones a los derechos humanos y existen 33,3 millones de personas desarraigadas por la violencia y la persecución que permanecen dentro de las fronteras de sus países. (ONU, 2014)

Si bien se ha conseguido cumplir la meta del primer objetivo (erradicar la pobreza extrema a la mitad), todavía las estadísticas muestran que falta mucho trabajo por realizar, es abrumador la cifra de personas que viven con menos de US\$ 1,25 al día una problemática con consecuencias a nivel mundial y no solo de los países afectados, igualmente es desconcertante que en pleno siglo XXI exista todavía inequidad en las remuneraciones de las mujeres, siendo ejes fundamentales para el desarrollo de las familias y por consiguiente de la sociedad.

1.2.2 Progreso a nivel de Latinoamérica

La extrema pobreza en América Latina y el Caribe disminuyó cerca de cuatro puntos porcentuales de 22,5% a 18,6% entre 1990 y 2014, a pesar de su avance existen 96 millones de pobres extremos, cerca de 52 millones viven en las zonas urbanas y 44 millones en las rurales. Mientras que hubo un cambio considerable en la reducción del hambre y la desnutrición infantil, con lo que la mayoría de los países probablemente cumplirán la meta de erradicación del hambre. (ONU, 2014)

En enero de 2014 había 36 países con un 30% más de ministras en cargos públicos. A nivel mundial, Nicaragua estuvo al frente pues el 57% de los puestos ministeriales estuvieron ocupados por mujeres, seguido de Suecia, Finlandia, Francia, Cabo Verde y Noruega. El compromiso político y la adopción de políticas son componentes claves para el avance de las mujeres en esta esfera. (ONU, 2014)

Dentro de las medidas para solucionar los problemas mundiales como la pobreza y la desigualdad de género se encuentran las microfinanzas como lo cito Kofi Annan Secretario General de las Naciones Unidas año 2006, elogió la promesa social de las microfinanzas como “una parte integral de nuestro esfuerzo colectivo para cumplir con los Objetivos de Desarrollo del Milenio” (Arméndariz & Morduch, 2011).

1.3 REALIDAD SOCIOECONÓMICA EN EL ECUADOR

1.3.1 Antecedentes de las Microfinanzas en el Ecuador

Las microfinanzas nacen como un mecanismo alternativo a los mercados financieros formales, como bancos regulados y bolsas de valores para hacer frente a los problemas de racionamiento de crédito que se aplican especialmente a personas de bajos ingresos o geográficamente distantes de las zonas urbanas. Además las microfinanzas promueven el desarrollo de microempresas y de esta forma procuran contribuir a la generación de mayores ingresos o mayores fuentes de empleo y volver más dinámico el sector informal, así contribuyen al desarrollo económico del país. (Jácome & Cordovéz, 2004, pág. 12)

Las microfinanzas es una de esas pequeñas ideas que resultan tener enormes implicaciones, se presenta como la más reciente solución propuesta al problema de encontrar una forma de combinar los recursos de los bancos, con las ventajas locales de información y de costo de los vecinos y prestamistas.

Una diferencia muy importante es el significado del “microcrédito” que se refiere específicamente a préstamos pequeños y no tiene el mismo significado que las “microfinanzas”. El uso de “microfinanzas” empezó al reconocerse que los hogares pueden beneficiarse del acceso a servicios

financieros definidos más ampliamente y no sólo en el crédito para las microempresas.

Los primeros mecanismos de microfinanzas que empezaron a funcionar fueron las cajas de ahorro y crédito rotativos (ROSCA) las cuales encontraron una forma efectiva, de evadir los altos costos que cobran los prestamistas. Con este nuevo mecanismo miembros de una comunidad, vecinos y amigos se convertían en prestamistas alternos a los comunes, con bajas tasas de interés o incluso cero, pero con altos costos y obligaciones sociales. Esta clase de asociaciones tienden a tener estructuras sencillas el elemento básico es un grupo de individuos que se ponen de acuerdo para contribuir regularmente con un fondo asignado a un miembro del grupo en cada periodo el cual es rotativo y solo puede hacer uso una persona a la vez. (Arméndariz & Morduch, 2011)

En cuanto a las Cooperativas de Ahorro y Crédito las ventajas que presentan es que ya no se exige ahorrar para poder recibir préstamos y el tamaño de los mismos puede variar según sea la necesidad. Las cooperativas de crédito funcionan como una asociación de ahorros y créditos rotativos pues recaudan fondos entre las personas de una comunidad que tienen capacidad de ahorrar, y esos fondos se asignan a los que quieren invertir en algún proyecto o para beneficio personal mediante la solicitud de un crédito. (Arméndariz & Morduch, 2011)

1.3.2 Evolución de las Microfinanzas en el Ecuador

Pese a la variedad de temas que abordan las microfinanzas, existen dos tendencias bien marcadas sobre su evolución en estos últimos años; la primera, el enfoque del sistema financiero y la segunda, el enfoque de alivio de la pobreza.

Tabla 1. Enfoques de las Microfinanzas

Tipos de Enfoques de las Microfinanzas		
Enfoque	Sector	Objetivo
Estrategias de escala de alcance	Llega a un mayor número de personas, pero no las más pobres.	Tener un segmento del mercado que les permita generar rentabilidad financiera
Profundidad de alcance	Grupos sociales bajo el umbral de pobreza.	Combatir la pobreza

Fuente: Jácome Hugo, Microfinanzas en la economía ecuatoriana

Elaborado por: Diana Rivera

El primer enfoque se basa en un modelo de instituciones apegadas a las reglas del mercado, busca auto sostenimiento financiero, rentabilidad, identifica un segmento de mercado y están dispuestos a competir con otras instituciones. Su objetivo es tener un segmento de mercado que les permita generar rentabilidad financiera. En este aspecto su aporte se encamina al crecimiento económico de un país, por los recursos que inyectan para actividades productivas, aunque pueden actuar con mayor severidad que la banca privada tradicional, tanto en tasas de interés como en plazos de cobro y garantías. Este enfoque tiene una mayor escala de alcance, es decir llega

a un mayor número de personas pero no necesariamente a los más pobres.
(Jácome & Cordovéz, 2004)

El segundo enfoque se fundamenta en que las microfinanzas son necesarias para aliviar los problemas de pobreza, presenta un objetivo social y engloba al microcrédito en un conjunto de actividades que deben ser promovidas por los gobiernos centrales y seccionales, las organizaciones comunitarias los donantes y la sociedad en su conjunto, para combatir la pobreza. En este enfoque se toma en consideración a personas que viven en situación de pobreza, a las cuales las mismas leyes de mercado les han excluido a través del racionamiento de crédito, estas características permite que el enfoque tenga un mayor impacto en términos de profundidad de alcance. (Jácome & Cordovéz, 2004)

Según Jácome dentro de las instituciones de microfinanzas en el Ecuador se encuentran varias asociaciones gremiales y cooperativas que datan de 1879, cuando se conformó la primera institución con estas características en la ciudad de Guayaquil, que fue la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso, de ahí en adelante siguen varias entidades conformadas con esta figura. En el 2002 se reportaron 350 instituciones no reguladas con 58.6000 socios, después de 10 años se establece por primera vez la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), que dio paso a la conformación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

La SEPS es el organismo regulador de cooperativas de ahorro y crédito, transporte, vivienda, producción, consumo y otros servicios, los tres primeros grupos reúnen el 99% de cooperativas en el país. La Superintendencia divide a estas entidades en el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) que se compone de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas de ahorro y bancos comunales, y el sector de la Economía Popular y Solidaria (EPS), los cuales conforman el resto de cooperativas e identidades que no tienen un giro financiero. (SEPS, 2012)

Gráfico 3. Datos de las Microfinanzas en el Ecuador

La constitución del 2008 reconoce al sistema económico como social y solidario, Art. 283.

Privilegiar al ser humano como sujeto y fin

Relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza

Vincula a 5'300.00 personas. Genera el 65% del empleo

Cuentan con activos que sumaron 6.000 millones en el 2011

Cuentan con 4'500.000 socios a nivel nacional

Las utilidades son reinvertidas en las mismas organizaciones

Las 2 cooperativas de ahorro y crédito más grandes cuentan con activos que equivalen a 6 corporaciones privadas de las 100 más grandes

Las 5 cooperativas de ahorro y crédito con mayor volumen de colocaciones, equivalen a la cartera de 14 bancos medianos y pequeños

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Diana Rivera

La ONU estima que a nivel mundial el sustento de 3.000 millones de personas es provisto por organizaciones de economía popular y solidaria, de los cuales se generan más de 100 millones de empleos directos y agrupan a 800 millones de socios. A nivel de América se encuentran varios ejemplos, en Canadá 1 de cada 3 personas es miembro de una cooperativa, en Colombia la Cooperativa de Salud es la segunda empresa generadora de empleo y en Bolivia una cuarta parte de los ahorros a nivel nacional los gestiona la Cooperativa Jesús Nazareno (SEPS, 2012).

El fiel representante de la cooperación en Europa se encuentra en España, la Cooperativa Mondragon tiene ingresos por 15.000 millones de euros y cuenta con 83.000 trabajadores, de los cuales el 85% son socios y el 43% son mujeres, además realizan inversiones sociales y productivas por 210 millones de euros, ellos son un gran ejemplo de la economía solidaria a gran escala. Por otro lado en el continente africano específicamente en Kenia las cooperativas tienen el 45% de participación en el PIB estos son algunos ejemplos sobre la relevancia de las microfinanzas a nivel mundial y su aporte en la economía global (SEPS, 2012).

Sin embargo en Ecuador especialmente en la última década se ha podido ver el impacto de las microfinanzas en el sector social y solidario, donde el ser humano es sujeto y fin y se pretende desarrollar una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado. Las estadísticas que maneja el sector son importantes para el desarrollo de la economía nacional, ya que

el sector vincula a 5'300.000 personas y genera el 65% del empleo. A nivel nacional las organizaciones de economía popular y solidaria cuentan con 4'500.000 socios, muchos pertenecientes a cooperativas de ahorro y crédito, donde las 5 más grandes manejan un número similar de colocaciones, a la cartera de créditos de 14 bancos medianos. Estos datos demuestran la importancia de impulsar las microfinanzas para el crecimiento de la economía y pensar en estos sectores como ejes trascendentales para el desarrollo del país.

1.3.3 Referentes de las Microfinanzas

La cuna de las microfinanzas y donde se desarrollaron grandes organizaciones es Bangladesh, 30 años atrás un pequeño grupo de jóvenes se reunieron para crear una organización nueva y dinámica dedicada a combatir la pobreza rural, conformando la (*Association for Social Advancement*) ASA. La misión institucional de ASA es apoyar y fortalecer la economía en la parte inferior de la pirámide socio-económica, facilitando el acceso a los servicios financieros para los pobres, marginados y desfavorecidos. (ASA, 2014)

Otro de los grandes micro-prestamista es BRAC, cuya misión es empoderar a las personas y comunidades en situación de pobreza, el analfabetismo, la enfermedad y la injusticia social. Nuestras intervenciones tienen como objetivo lograr a gran escala, los cambios positivos a través de los

programas económicos y sociales que permitan a hombres y mujeres darse cuenta de su potencial. (BRAC, 2014)

Las raíces de las microfinanzas se pueden encontrar en muchos lugares, pero el caso más conocido es el de Muhammad Yunus y la fundación del Banco Grameen en Bangladesh, que entrega microcréditos a través de su metodología que se basa en la confianza mutua, la responsabilidad y la participación como garantía (Jácome & Cordovéz, 2004). Por los esfuerzos de Yunus y de la Banca Grameen fueron galardonados con el Premio Nobel de la Paz en el 2006, por el desarrollo de los microcréditos como programa social que combate la pobreza. (Arméndariz & Morduch, 2011)

CAPÍTULO II

2. MICROCRÉDITOS

2.1 DEFINICIÓN DE MICROCRÉDITO

Para Armendáriz y Morduch, el término “microfinanzas” hace referencia a los esfuerzos por recaudar ahorros de los hogares de bajos ingresos, proporcionar seguros y en algunos lugares ayudar a la distribución y comercialización de la producción, sin embargo “microcrédito” se refiere específicamente a préstamos pequeños. (Arméndariz & Morduch, 2011)

Según la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en la segunda sección define al microcrédito, como un crédito no superior a ciento cincuenta (150) remuneraciones básicas unificadas concedido a un prestatario, persona natural o jurídica, con un nivel de ventas inferior a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.000,00), o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios .

Donde su fuente principal de pago la constituye el producto de ventas o ingresos generados por dichas actividades adecuadamente verificadas por la institución del sistema financiero. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2014)

Por lo tanto se plantea una diferencia entre microfinanzas y microcrédito, el primero se basa en un estudio macro de una nueva propuesta de comercio diferente a la tradicional, tanto en la prestación de servicios bancarios como en la comercialización y distribución de productos. Mientras que los microcréditos son uno de los ejes que conforma las microfinanzas, cuyo objetivo es el desarrollo del bienestar social y económico de las personas u organizaciones. Con este planteamiento se constituyeron varias instituciones como los pioneros del microcrédito, uno de ellos el Banco Grameen que en sus más de 30 años de experiencia ha impulsado los créditos rurales a nivel mundial.

2.2 ANTECEDENTES DE LOS MICROREDITOS

El microcrédito constituye una innovación surgida aparentemente en el siglo XX, en una búsqueda de la extensión de los servicios de préstamo a los pobres y excluidos financieros. (CIRIEC, 2005) Pero en la historia los créditos se hacen presentes antes de Cristo con el Código de Hammurabi (1793-1750a.C.) en Babilonia, donde se toleraba a los prestamistas y se les permitía cobrar intereses, continuando con los antiguos griegos entre ellos Platón y Aristóteles, quienes condenaron a los prestamistas y al propio acto de cobrar intereses (Arméndariz & Morduch, 2011). Debido a su antigüedad y necesidad este sistema ha evolucionado,

pero sigue contando con varios elementos básicos, entre ellos los prestamistas, prestatarios y la necesidad de financiamiento, en otras palabras existe la oferta, la demanda y una necesidad insatisfecha en el mercado.

En varias encuestas realizadas a países en vías de desarrollo, se encontraron datos interesantes sobre las necesidades de las personas, por ejemplo en Indonesia el 70% de los hogares entrevistados obtenían préstamos de prestamistas informales, mientras que en Tailandia el 54% informó que sus negocios serían más lucrativos si pudieran expandirlos, de los cuales el 56% indicaron que no tenían suficiente dinero para ello. Debido a la existencia de limitaciones financieras el mercado de microcréditos ha crecido, desde préstamos entre familiares cercanos y amigos, hasta los prestamistas, pasando por una posición intermedia que ocupan las asociaciones o grupos de ahorro y las cooperativas de crédito. (Arméndariz & Morduch, 2011)

Dentro de los predecesores del microcrédito se encuentran las ROSCAS (*Rotating and Savings Credit Associations*), siglas inglesas que identifica a los fondos rotativos de crédito y ahorro. Son constituidos por grupos de personas que tienen un interés en común, aportan periódicamente según sus posibilidades montos de dinero o bienes a un fondo que es repartido, entre los miembros de grupo hasta que cada miembro haya utilizado el mecanismo mínimo una vez siguiendo criterios de sorteo, rotación, casos especiales o una urgente necesidad. La eficacia de este instrumento se basa principalmente en las sanciones sociales que operan si una persona no participa confiablemente. (CEPAL, 2002)

Los ASCRA (Accumulated Savings and Credit Association – Sociedad de Ahorro y Crédito Acumulado). Los ahorros conjuntos se custodian y acumulan durante un período específico de tiempo, generalmente un año. Es habitual que se realicen préstamos a partir del fondo, se cobra los correspondientes intereses y el fondo acumulado crece, con lo que aumentan las oportunidades de préstamos y el valor de los ahorros de los miembros. Se pueden aportar cantidades fijas o variables y la duración del proceso de acumulación depende del acuerdo de sus miembros, los cuales son en mayor número que los ROSCAS. (CIRIEC, 2005)

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito a diferencia de las asociaciones, comparten las siguientes características; primero los miembros no tienen que esperar su turno para poder obtener un préstamo tampoco necesitan licitar para recibirlos; segundo los participantes sean ahorradores o prestatario, son todos accionistas de la cooperativa y las decisiones cruciales sobre las tasa de interés, la cantidad máxima de crédito se toman democráticamente por todos miembros. Además existen sanciones sociales, si un prestatario no cumple con sus obligaciones pierde su acción en la cooperativa. (Arméndariz & Morduch, 2011)

Considerando las diferentes formas en que se presentan los microcréditos, desde prestamistas que hacen de su mercado la usura, hasta organizaciones establecidas con una estructura organizacional y bases administrativas, se demuestra que este tipo de mercado se encuentra en constante evolución, no solo por satisfacer la necesidad de las limitaciones financieras de las personas, sino por la capacidad

que tienen los seres humanos de organizarse y cada vez encontrar una mejor solución a sus problemas que los limitan en su desarrollo integral.

2.2.1 Origen y nacimiento de los Microcréditos: Bangladesh

El tema de los microcréditos, tiene como protagonistas a un país, una organización y una persona. Ese país se llama Bangladesh un estado del sudeste asiático, que por 200 años fue parte del imperio colonial de Gran Bretaña. En 1947 los británicos abandonaron el país y la India fue dividida por una línea religiosa, en dos países.

Gráfico 4. Mapa de Bangladesh antes de la Independencia



Fuente: Nicolás Calderón, Proceso de descolonización de Asia

Elaborado por: Historia Mundial Contemporánea

Por la división de las religiones la frontera este de la India, Bengal se separaron en dos regiones, Bengal del Oeste en la India y Bengal del Este en Pakistán, estas divisiones dieron paso a conflictos y confusiones. En marzo de 1971 el este de Pakistán, al que se le conocía formalmente como Bengal del Este, se declaró así mismo una república independiente llamada Bangladesh. Lo cual dio paso a una guerra civil, en la que cerca de 3 millones de personas murieron, en 1972 se formó en Dhaka el primer gobierno de una nueva e independiente república de Bangladesh. (StudyLands, 2014).

Bangladesh después de lograr su independencia quedo devastado, según encuestas realizadas por el gobierno entre 1973-1974 el 80% de la población vivía en la pobreza. (Arméndariz & Morduch, 2011) Observando la realidad en la que su país se encontraba Muhammad Yunus, profesor de economía y PhD de la Universidad de Vanderbilt Estados Unidos, se percató que enseñar complicadas teorías de economía a sus alumnos, mientras su país vivía una crisis, era dar las espaldas a la verdadera economía, por esto decide realizar algunos programas pilotos de microcréditos con la ayuda de sus alumnos, lo que años después dio lugar al banco más grande con capital social en Bangladesh que es el Banco Grameen. (Yunus Center. Org, 2014)

Debido a sus esfuerzos por plantear otra forma de financiamiento a los pobres en 2006 es galardonado con el Premio Nobel de la Paz, y después de

más de 30 años de dedicación y esfuerzos al Banco Grameen, Muhammad Yunus se retiró de la institución y en la actualidad es una persona innovadora y viajero del mundo que propone nuevas formas de combatir la pobreza a nivel mundial, además creó en julio del 2008 “Yunus Center”, una organización que tiene como fin el desarrollo de empresas sociales, mediante la creatividad y potencial liderazgo de jóvenes que pueden luchar contra la pobreza desde otra perspectiva. (Yunus Center. Org, 2014)

2.3 BANCA GRAMEEN

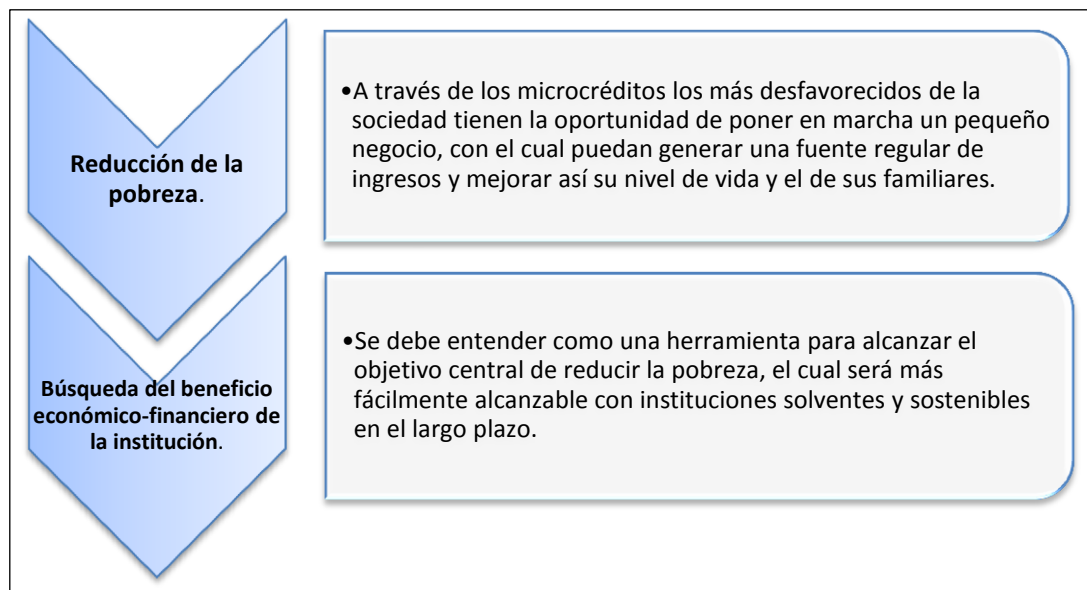
El inicio de la Banca Grameen se da cuando Muhammad Yunus después de impartir sus clases de economía, se dirige a la aldea de Jobra y decide realizar una pequeña lista de personas ahogadas por las deudas con los prestamistas, donde encontró que con tan solo 27 dólares podía cancelar las deudas de 42 familias de la aldea, era una realidad impactante y a la vez desafiante. Por lo que Yunus empieza con otro proyecto, el de ser garante de varias aldeanos para que puedan conseguir préstamos en los bancos. Para llegar a más personas propone un programa de microcréditos a un reconocido banco en Bangladesh, el cual fue rechazado por el alto riesgo y la falta de garantía de los créditos. (Yunus, El Banquero de los Pobres, 2006)

Sin darse por vencido, Yunus realiza el programa de microcréditos con algunas donaciones y al cabo de unos meses se dio cuenta que la tasa de desembolso de sus créditos era del 98%, indicador que ningún banco privado del mundo lo podía

lograr. Después de varios años se fundó en 1974 el Banco Grameen, cuyo significado en bengalí es aldea, con lo que se lo bautizó como “banco rural o de la aldea”, que otorgaba créditos solidarios sin garantías, de 20 y 30 dólares, a personas de escasos recursos. (Yunus, El Banquero de los Pobres, 2006)

Dentro de los objetivos del Banco Grameen se encuentran:

Gráfico 5. Objetivos de la Banca Grameen



Fuente: Foro Natic Lum de Microfinanzas, 2007

Elaborado por: Diana Rivera

El Banco Grameen es llamado también el Banco de los Pobres, debido a que el 94% de las acciones del banco son propiedad de los prestatarios, personas con bajos recursos, de los cuales el 97% son mujeres y el 6% restante de las acciones pertenecen al gobierno de Bangladesh. Para cumplir uno de sus objetivos que es la sustentabilidad, se instauró que cada persona cuando reciba un microcrédito por

primera vez tendría la obligación de comprar una acción del banco de esta manera los pobres también conformaban parte del banco no solo como clientes sino también como socios. (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007)

En cuanto a su estructura administrativa el banco está conformado por el “Consejo de Administración o Junta de Gobernadores que lo componen: el Profesor Yunus, que es el ejecutivo más importante del banco, y doce miembros, nueve de los cuales son elegidos por las accionistas o prestatarias, y los otros tres son asignados por el gobierno. De esta forma, a la hora de tomar cualquier decisión o aprobar cualquiera de las políticas seguidas por el banco, la opinión de los accionistas, verdaderos dueños del banco, tiene más peso que la del gobierno” (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007).

Después de todos los problemas que ha tenido en el camino, la Banca Grameen presentó al mundo a los microcréditos como una nueva forma de tener a la mano los servicios bancarios que años atrás no estaban en las posibilidades de personas con bajos recursos económicos. En la actualidad la Banca Grameen ofrece programas de microcréditos y ha incursionado en brindar otras oportunidades especialmente a los jóvenes, cada año se ofrecen becas para los hijos de los miembros del Banco Grameen con prioridad para las hijas, en octubre de 2007 se otorgó US\$ 760.000 en becas a 50.503 niños y niñas a distintos niveles de formación educativa (Grameen Bank, 2014).

2.3.1 Sistema de Microcréditos

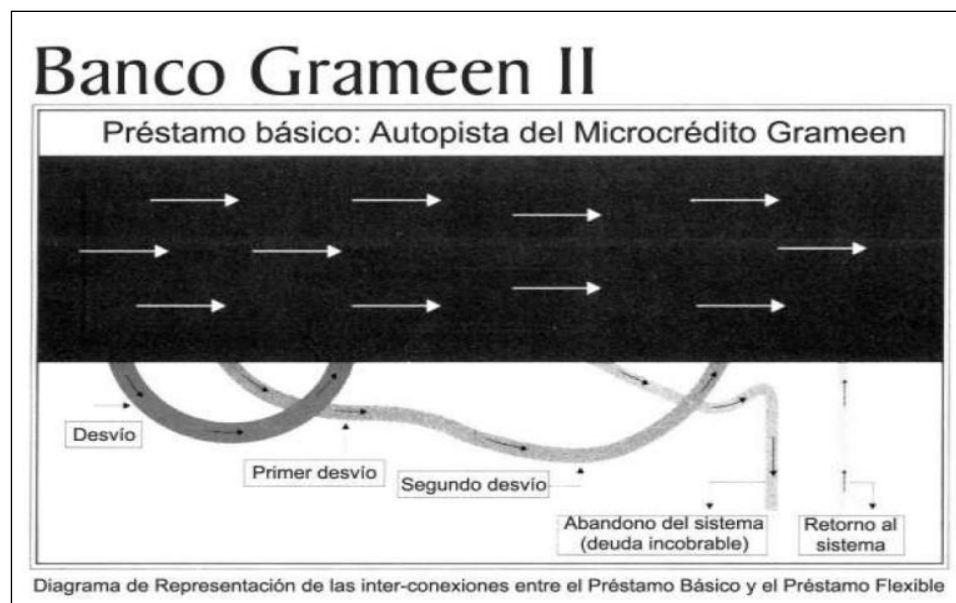
Existen varios programas en la Banca Grameen entre ellos y el más conocido es el programa a grupos que se manejaba bajo la metodología de Grameen I, donde se conforma un grupo de personas con 5 miembros que se conocen entre sí y se reúnen voluntariamente, no está permitido a dos o más personas de una misma familia, no existen grupos mixtos, hombres y mujeres forman grupos por separado. Cuando el grupo está formado se elige a un presidente, cargo que tiene una duración anual y se rota entre todos los miembros, cada integrante puede pedir su microcrédito y entre todos los miembros son garantes de los créditos solicitados, esto se denomina garantía social, ya que si surge una dificultad con el pago del monto o los intereses del crédito de algún miembro, el resto del grupo responde por ello. (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007)

La Banca Grameen en sus más de 30 años de experiencia ha pasado por diferentes dificultades, donde sus productos y las necesidades de sus clientes han cambiado, por esta razón se crea Grameen II que es una nueva generación que quiere desaparecer algunos problemas que existía en Grameen I. En el 2001 se creó el Sistema Generalizado Grameen (SGG), el cual consistía en la capacitación al personal de 41.000 aldeas solo en Bangladesh, la transición a este nuevo modelo duró dos años. En este nuevo diseño ya no existen préstamos generales, préstamos estacionales, familiares, ni más de una docena de otros tipos de préstamos; no existe la

cuota semanal fija; y el alto nivel de tensión entre el personal y las prestatarias para tratar de evitar el temido evento de que una de ellas se convierta en “morosa”. (Yunus, Banco Grameen II, 2002)

El principal producto del SGG es el Préstamo Básico y la creación de dos nuevos productos el préstamo para vivienda y el préstamo para educación superior. Todos los clientes o prestatarias del banco comienza con un préstamo básico, la mayoría continua con ese tipo de préstamo, antes del desembolso del préstamo, se pacta el calendario de pagos entre prestamista y prestataria. La prestataria está obligada a cumplir ese calendario durante el lapso del préstamo, si falla debe tomar el desvío y cambiarse al préstamo flexible, para comprender mejor se toma el ejemplo de una autopista.

Gráfico 6. Banca Grameen II



Fuente: Banca Grameen II

Elaborado por: Banca Grameen, Muhammad Yunus

Si las condiciones se dan con normalidad en el préstamo básico la prestamista conduce en una autopista libre, sin ninguna traba como se puede ver en el gráfico 6, pero si durante el lapso del préstamo enfrenta algún problema que le impide pagar las cuotas, de acuerdo al calendario que se ha comprometido y no puede sostener la velocidad en la autopista tiene que abandonarla y tomar una salida o un desvío llamado “préstamo flexible” o “flexi-préstamo”. (Yunus, Banco Grameen II, 2002)

Este desvío le permitirá continuar a una velocidad menor consistente con su situación. Puede reducir el tamaño de la cuota de acuerdo a sus posibilidades de pago, extendiendo el plazo del préstamo y convertir el préstamo de un año plazo a un préstamo con tres años plazo, con lo cual las cuotas se volverán muy pequeñas y posibles de afrontar. Aun cuando haya extendido el plazo de su préstamo a tres años, no tiene que esperar todo ese tiempo para acceder a nuevos préstamos. Tomar el desvío no implica, de ninguna manera, un cambio en el objetivo de su viaje. Ella continúa hacia el mismo objetivo, pero, momentáneamente, por un cambio más estrecho y sinuoso. Su meta inmediata es superar sus problemas y procurar que el desvío sea el más corto posible para retornar rápidamente a la autopista. (Yunus, Banco Grameen II, 2002)

Tabla 2. Características Constitutivas del Grameen II

Características Constitutivas del Grameen II	
Productos de crédito y relacionados	Características crediticias
1. Préstamo Básico	1. Aumento de crédito de acuerdo al rendimiento individual, complementado con el rendimiento del grupo y del centro
2. Flexi-préstamo	
3. Préstamo para educación	
4. Préstamo puente	2. Condiciones y plazos devolución variables
Productos de ahorro	3. Préstamos especiales para proyectos de inversión: el principal puede aumentar una gran proporción a través de estos préstamos para proyectos de inversión
1. Cuenta de ahorro personal	
2. Cuenta de ahorro especial	
3. Cuenta de ahorro para pensiones Grameen.	
4. Cuenta "doble en 7 años".	Características de gestión
5. Depósito de ingreso mensual.	1. Nueva estrategia de apertura de sucursales
6. Cuenta de ahorro asegurador del préstamo (cuenta de ahorro obligatorio)	
3. Cuenta de ahorro para pensiones Grameen.	2. Política de provisiones basadas en criterios temporales.
	3. Política de cancelación.
Otros Servicios	4. Procedimientos para la recuperación de créditos morosos.
1. Becas	5. Miembros "Oro"
2. Acuerdos especiales para los indigentes	6. Concesión " Cinco Estrellas"

Fuente: Foro Natic Lum de Microfinanzas, 2007

Elaborado por: Diana Rivera

El SGG aparte del crédito fomenta el ahorro, ya que obliga a todos los prestatarios que tengan préstamos mayores a 8.000 Takas (US\$ 138), a contribuir con un mínimo de 50 Takas (US\$ 0.86) por mes, que será depositado en la cuenta de pensiones. Transcurridos diez años, la prestataria recibirá un monto garantizado de casi el doble del monto que ha reunido durante los 120 meses. Esto se ha convertido para las prestatarias en un

rasgo sorprendentemente atractivo del SGG. Muchas están ahorrando más de 50 Takas por mes, hay algunas que están ahorrando hasta 500 Takas mensuales, aparte de ser popular entre las prestatarias, esto está constituyendo una enorme fuente de ingresos para el banco. Significa más de 100 millones de Takas (US\$ 1.75 millones) mensuales que ingresan como depósitos a la cuenta de ahorros para pensiones. (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007)

En Bangladesh para ser miembro o cliente de la Banca Grameen se debe cumplir con ciertos requisitos entre ellos no poseer más de 0,2 hectáreas de tierra cultivable, o familias cuyos bienes no excedan el valor de 0,4 hectáreas de tierra de calidad media. En segundo lugar, los prestatarios potenciales están obligados a realizar un programa de formación durante siete días. El objetivo es instruir a estos posibles clientes en las leyes y regulaciones del banco, y hacerles comprender los procedimientos a seguir en las distintas operaciones. (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007)

Además se debe comprometer a cumplir con 16 decisiones, que son fundamentales para ingresar al Banco Grameen.

Tabla 3. Banca Grameen 16 decisiones

16 Decisiones del Banco Grameen	
1	<i>Seguiremos y promoveremos los cuatro principios del Banco Grameen - disciplina, unidad, valor y trabajo - en todos los ámbitos de nuestras vidas.</i>
2	<i>Llevaremos prosperidad a nuestras familias.</i>
3	<i>No viviremos en una casa deteriorada. Repararemos nuestros hogares y procuraremos construir casas nuevas a la primera oportunidad que tengamos.</i>
4	<i>Cultivaremos verduras y hortalizas todo el año. Comeremos todas las que necesitemos y venderemos el excedente.</i>
5	<i>Durante las épocas de siembra, plantaremos tantas semillas como podamos.</i>
6	<i>Nos propondremos tener familias no numerosas. Minimizaremos nuestros necesitemos y venderemos el excedente.</i>
7	<i>Educaremos a nuestros hijos e hijas y nos aseguraremos de que podamos ganar lo suficiente para sufragar su educación.</i>
8	<i>Siempre mantendremos limpios a nuestros hijos y nuestro medio ambiente.</i>
9	<i>Construiremos y utilizaremos letrinas con fosa séptica.</i>
10	<i>Beberemos el agua extraída de pozos de perforación. Si no hay, herviremos el agua o utilizaremos lumbre para desinfectarla</i>
11	<i>No aceptaremos ninguna dote cuando se casen nuestros hijos varones; tampoco daremos ninguna cuando se casen nuestras hijas. Mantendremos nuestro centro libre del azote de las dotes. No practicaremos ningún matrimonio infantil.</i>
12	<i>No cometeremos injusticias y nos opondremos a quienes intenten cometerlas.</i>
13	<i>Efectuaremos inversiones colectivas a mayor escala para obtener mayores ingresos.</i>
14	<i>Estaremos siempre dispuestos a ayudarnos. Si alguien tiene dificultades, todos le ayudaremos.</i>
15	<i>Si llega a nuestro conocimiento que se ha infringido la disciplina, en algún centro, iremos allí para ayudar a restablecerla.</i>
16	<i>Introduciremos ejercicios físicos en todos nuestros centros. Tomaremos parte colectivamente en todas las actividades sociales.</i>

Fuente: Banco de los Pobres, 2007

Elaborado por: Diana Rivera

Para cumplir con el objetivo de reducir la pobreza, este lleva el banco a las aldeas o comunidades, es por esto su gran expansión no solamente en Bangladesh sino alrededor del mundo. “Las nuevas sucursales deben autofinanciarse enteramente con los depósitos que movilizan. No reciben fondos de la oficina central ni de ninguna otra oficina. Se espera que toda nueva oficina cubra gastos en su primer año de funcionamiento” (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007). Para reconocer los esfuerzos de todas las sucursales de la Banca Grameen tienen un sistema de cinco estrellas, donde se premia a las sucursales por cumplir con los procedimientos y la filosofía Grameen.

Gráfico 7. Estrellas de Calificación Sucursales



Fuente: Banco de los Pobres, 2007

Elaborado por: Diana Rivera

De un total de 2.432 sucursales confirmadas en Bangladesh por la Banca Grameen en 2007 este sistema de estrellas permite valorar el desempeño de la organización, si bien las sucursales son descentralizadas, llevan el nombre y la filosofía de una metodología diferente, que a pesar de su experiencia quieren seguir creciendo con nuevos programas y servicios financieros para todas las personas.

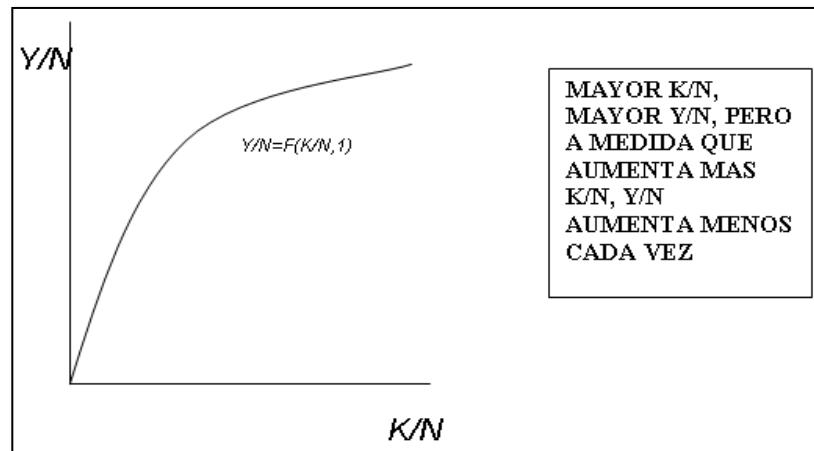
2.3.2 Sistema tradicional vs Sistema de microcréditos

Los microcréditos cuentan con varias utilidades, dentro de las más conocidas y aplicables se encuentra la inversión en microempresas o pequeños emprendimientos. Un factor importante de estudio es la función de productividad, donde el capital tiene un papel trascendental ya que es la inversión con la que una persona va a realizar una actividad comercial. Ahora bien los créditos son una oportunidad de tener esa inversión pero en la banca tradicional, los más pobres no presentan esa oportunidad, una de las teorías que explica este comportamiento es el principio de los rendimientos marginales decrecientes del capital.

Donde se desarrolla la idea de que las empresas con poco capital deben ser capaces de obtener rendimientos mayores respecto a sus inversiones, a diferencia de las empresas que tienen mucho capital. Por lo tanto, las empresas más pobres deben poder pagar a los bancos tasas de interés más

altas que las empresas más ricas. El dinero debe fluir de los depositantes ricos a los empresarios pobres. (Arméndariz & Morduch, 2011)

Gráfico 8. Rendimientos de Capital



Fuente: (Arméndariz & Morduch, 2011)

Elaborado por: Diana Rivera

Donde K/N es el capital y Y/N es la producción, por lo tanto el principio de los rendimientos marginales decrecientes se da cuando una persona invierte más en su negocio, debe empezar una producción mayor, pero cada unidad adicional de capital resultará en incrementos marginales (Arméndariz & Morduch, 2011). Este principio puede explicar que, si los pobres realizan un préstamo en la banca tradicional, su inversión es mayor pero su producción tiene que aumentar para poder pagar las tasas de interés, que en vez de ser beneficioso para su negocio a la larga su rendimiento es menor, y queda con una deuda de la cual se hace preso de sus obligaciones, sin tener un margen que le permita desarrollarse económicamente.

2.3.3 Impacto de los Microcréditos

El Banco Grameen comenzó en 1976 con un capital prestado de US\$ 27 a 42 pobres aldeanos, en la actualidad el Banco Grameen se ha extendido por más de 72.800 aldeas en Bangladesh y más de 120 países alrededor del mundo, alcanzando a un total de 6'737.047 prestatarios, de los cuales 6'511.548 son mujeres. El Banco Grameen financia el 100% de sus préstamos vigentes con fondos de sus depósitos. El 58% de sus depósitos proviene de los propios prestatarios del banco. Estos depósitos representan el 139% de los préstamos vigentes, los depósitos combinados con los recursos propios suponen el 157% de los préstamos vigentes. La Banca Grameen mueve US\$ 2.400 millones de dólares al año y ha permitido que más de 2 millones de personas que estaban por debajo del nivel de pobreza extrema hayan podido alcanzar un nivel de vida más decoroso. El 94 % de sus socios/as son mujeres y el reembolso de sus créditos bordea la tasa del 90%. (Grameen Bank, 2014)

Algunos datos investigados por (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007), demuestran el crecimiento y la acogida que tiene el Banco Grameen ejemplo:

- El 57,5% de las familias que han recibido préstamos del Banco Grameen durante más de ocho años han salido de la pobreza (Todd, 1996). Según Watson Allen (2006), los préstamos a mujeres han

supuesto un incremento del 20% en el gasto de las familias. Además las prestatarias del Banco Grameen se encuentran un 7,5% más fortalecidas a nivel de participación comunitaria que el resto de las mujeres de la comunidad. (Hashemi, 1996)

El planteamiento de un nuevo sistema financiero dedicado especialmente a los pobres tiene sus fanáticos y adeptos, los primeros piensan que la oportunidad de brindar otra fuente de financiamiento que busca el bienestar de las personas y no solo la rentabilidad del negocio, podría ser la opción para erradicar la pobreza.

Sin embargo dentro de las críticas que recibe la metodología se encuentran las tasas de interés que son elevadas a comparación de la banca tradicional. La respuesta de Yunus siempre ha sido muy clara y directa: “si se pudiese poner en marcha un banco para los pobres gravando tasas más bajas, lo haremos. Mi deseo es operar con los tipos de interés más reducidos posibles, pero uno de los principios fundamentales que no se puede olvidar es la búsqueda de la autosuficiencia” (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007).

Recordemos que uno de los principales objetivos de la metodología es la sustentabilidad, además el banco no requiere ningún tipo de garantía y se basa en la confianza mutua entre el prestatario y prestamistas, si bien las tasas de interés son más altas que la de los bancos tradicionales, también

existe registros de que su tasa de reembolso es del 98%, cifra que muy pocos bancos pueden lograr, esto se debe a que esta metodología es la única opción que tienen las personas pobres para acceder a un crédito además de otras fuentes ilegales que solo promueven el acoso y el maltrato a los prestatarios, por esto se da que las personas recompensan la oportunidad que se les brinda con la fidelidad tanto con las cuotas de pago de sus créditos como con la lealtad a la metodología. (Yunus, El Banquero de los Pobres, 2006)

Otras de las críticas a la Banca Grameen mantienen que los pobres van a seguir atrapados en la miseria debido a inadecuadas políticas de la economía del bienestar. Defienden que los microcréditos nunca llevarán agua potable a los más pobres, ni una mejor sanidad, ni mejor educación, y que el éxito momentáneo de los programas de microcréditos, lo único que está consiguiendo es distraer la atención de los gobiernos en sus responsabilidades sociales. (Foro Nantik Lum de Microfinanzas, 2007)

Este argumento plantea que los microcréditos no son la respuesta al problema de la pobreza, que verdaderamente los problemas globales como la falta de vivienda, empleo, educación y el acceso al agua potable son las piezas claves para el desarrollo de las personas. Sin embargo la idea de los microcréditos es brindar una oportunidad, para que millones de personas que se encuentran en la pobreza o tengan anhelos de superación lo puedan hacer por sus medios, sin la necesidad de esperar que el gobierno les brinde

estos servicios convirtiéndose en personas independientes tanto de su forma de vida como de la política que rige en su país.

2.3.4 Familia Grameen

Como resultado de su eficacia en la lucha contra la pobreza, a lo largo de su historia, el Banco Grameen ha ido creciendo y buscando nuevas formas de permitir el desarrollo de los menos favorecidos. De esta idea nace la Familia Grameen que son una serie de emprendimientos que ayuda a cumplir con el objetivo de la metodología Grameen de erradicar la pobreza.

Las organizaciones que conforman la Familia Grameen se encuentran clasificadas en empresas con fines de lucro y en empresas sin fines de lucro. En la primera clasificación se encuentra la única sucursal internacional auspiciada directamente por la matriz de Grameen en Bangladesh, que es Grameen América las cuales cuentan con varias oficinas en Estados Unidos y se encuentran interesados en ayudar principalmente a los migrantes que residen en ese país. Otro proyecto con gran impacto ha sido Grameen Danone, quienes ofertan productos lácteos a muchas escuelas primarias en Bangladesh y que además de brindar nutrientes a los niños, a sus madres les permite tener una fuente de empleo y desarrollo. A continuación se mencionan todas las empresas que conforman la Familia Grameen

Tabla 4. Familia Grameen

Familia Grameen		
GRAMEEN SOLLUTIONS	Empresa de Informática y tecnología de la información.	
GRAMEEN DANONE	Ofrece productos lácteos, ricos en nutrientes para los niños	
GRAMEEN VEOLIA	Proporciona agua potable y plantas de tratamiento de agua.	
GRAMEEN AMÉRICA	Banca Grameen en Estados Unidos	
SIN FINES DE LUCRO	Grameen Trust	Impulsa programas de microcrédito alrededor del mundo.
	Grameen Shikkina	Promover la educación de los hijos de prestatarios, concede becas para universidades extranjeras.
	Grameen Byabosha Bikach	Ofrece artesanías mediante programa de comercio justo.
	Grameen Shakti	Energía renovable, energía solar.
	Grameen Communications	Brinda servicios de comunicación a nivel rural en instituciones educativas.
	Grameen Healthcare Services	Red de centros médicos que ofrece atención medica en zonas rurales
	Grameen Fund	Financia Proyectos tecnológicos para zonas rurales
	Grameen Uddog	Empresa textil, producción de tejidos tradicionales para prendas de vestir
	Grameen Felissimo	Productos artesanales de manufactura, textiles para exportación
FINES DE LUCRO	Grameen Capital Management	Fondos de Inversión,
FINES DE LUCRO (ACCIONISTA)	Grameen Phone	Red telefónica móvil en Bangladesh

Fuente: Yunus Center

Elaborado por: Diana Rivera

2.4 ORIGEN Y NACIMIENTO DE LOS MICROCREDITOS: LATINOAMERICA

A medida que Yunus obtuvo los primeros resultados de su Banca Grameen y divisó que este sistema se podía aplicar en otras partes del mundo, empezó a viajar a diferentes países promulgando su nueva idea acerca de la ayuda social a los más pobres.

Mientras tanto en Latinoamérica en la ciudad de Recife - Brasil, un movimiento de voluntarios se percataron que en las calles había un exceso de empresas informales, de los cuales sus propietarios no tenían un desarrollo, con lo que decidieron brindar pequeños préstamos en condiciones financieras no abusivas, este organismo tomó el nombre de Acción Popular y años más tarde esta corriente se expandió en toda Latinoamérica, en países africanos y en los Estados Unidos, en Ecuador está representada por el Banco Solidario; en Bolivia por Banco Sol y en México por la Financiera Compartamos, entre otros. Esta organización junto con la Banca Grameen son los mayores representantes de las microfinanzas que comparten el objetivo de brindar oportunidades a personas que tienen limitaciones financieras. (Claret & Lens, 2007)

2.4.1 Principales Programas de Microcréditos en Latinoamérica

- **FUNDACION GRAMEEN ARGENTINA:** tiene como propósito promover el surgimiento de una nueva economía en la que todos somos protagonistas. Una economía en la cual las personas confían

en sus habilidades, toman en sus manos la construcción de su vida y sus sueños, y logran acuerdos de beneficio mutuo. Dentro de su impacto más de 6.000 personas recibieron un crédito Grameen y tuvieron la posibilidad de sustentarse por un auto-empleo. Cerca de 30.000 personas se beneficiaron, no sólo el prestatario mejora su calidad de vida, lo hace también su familia y entorno cercano. El reembolso promedio de los préstamos es superior al 90%, lo jóvenes son parte importante ya que promueven en Latinoamérica el primer programa Grameen dirigido a los Jóvenes. (Fundación Grameen Argentina, 2011)

- PERU PROMUJER: Alrededor de 200 millones de personas, casi un tercio de la población en Latinoamérica, viven por debajo de la línea de la pobreza. De éstas, aproximadamente 70% no tienen acceso a servicios de salud. Casi la mitad de las mujeres mayores de 15 años no tienen ingresos propios. Pro Mujer es una organización líder para el desarrollo de la mujer que ofrece a más de 286.000 mujeres en América Latina los medios para construir formas de vida para sí mismas y para sus familias a través de servicios financieros, capacitación empresarial, empoderamiento y cuidado a la salud. Esta poderosa fórmula ayuda a mujeres valientes y trabajadoras a las cuales Pro Mujer sirve con el fin de que generen los ingresos necesarios para ellas y sus familias, desbloqueen su potencial personal, envíen a sus hijos a la escuela,

cuiden de su salud, y hagan los cambios que alteren su situación para mejorar sus condiciones de vida. (Pro Mujer Perú, 2014)

2.5 MICROCRÉDITOS EN ECUADOR

2.5.1 Desarrollo de los microcréditos en el Ecuador

En el Ecuador existen actualmente 3.330 cooperativas registradas que forman parte del sistema cooperativo, de las cuales 946 son cooperativas de ahorro y crédito más 1 caja central y 2.384 son cooperativas no financieras. Adicionalmente se han registrado 3.195 asociaciones que realizan actividades económicas (no gremiales); y se estima que existen 12.000 cajas y bancos comunales aproximadamente.

Gráfico 9. Registros de Entidades Financieras de la SEPS



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado por: Diana Rivera

El 28 de abril del 2011 se publica la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) que establece que la economía popular y solidaria es la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (SEPS, 2013)

Se divide en dos sectores el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) quienes realizan un control sobre las asociaciones, cajas comunes de ahorro y crédito, bancos comunales y las cooperativas de ahorro y crédito. Los sectores de la Economía Popular y Solidaria (EPS) basados en el sector no financiero como asociaciones, organizaciones y unidades económicas.

Gráfico 10. Sectores de la Economía Popular y Solidaria

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Diana Rivera

Según la Normativa para la Ley General de Instituciones Financieras clasifica al microcrédito en tres clases:

Tabla 5. Clases de Microcréditos

Clases de Microcréditos	
Categoría	Concepto
Microcrédito Minorista	Créditos hasta US\$ 3.000
Microcrédito Acumulación Simple	Entre US\$ 3.000 a US\$ 10.000
Microcrédito Acumulación Ampliada	Más de US\$ 10.000 hasta US\$ 150 remuneraciones básicas

Fuente: Banco Central del Ecuador, 2014

Elaborado por: Diana Rivera

Para la metodología Grameen los créditos que se ofertan se encuentra de acuerdo a las características del microcrédito minorista que tiene un monto máximo de 3.000 dólares, por lo que se estudiará con mayor profundidad esta clase de microcrédito, sus análisis, tasas de interés, plazos y montos requeridos en el sector de las microfinanzas.

2.5.1.1 Normativa de los Microcréditos en el Ecuador

En el artículo 283 de la Constitución del Ecuador vigente desde el 2008, considera al sistema económico nacional como social y solidario, reconociendo al ser humano como sujeto y fin de toda actividad económica, con el objetivo de mantener una relación dinámica pero equilibrada entre el Estado, la sociedad, el mercado y la naturaleza, para garantizar la producción y la reproducción de las condiciones necesarias para el desarrollo del Buen Vivir.

Tabla 6. Requisitos Legales LOEPS

Requisitos según LOEPS		
Art	Concepto	
104	Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro	Son organizaciones que se forman por voluntad de sus socios y con aportes económicos que, en calidad de ahorros, sirven para el otorgamiento de créditos a sus miembros.
105	Estructura interna	Tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, control interno y rendición de cuentas, de acuerdo a sus necesidades y prácticas organizativas.
106	Transformación	Cuando por su crecimiento en monto de activos, socios, volumen de operaciones y cobertura geográfica, superen los límites fijados por la Superintendencia para esas organizaciones.
107	Canalización de recursos	Podrán servir como medios de canalización de recursos públicos para el desarrollo e implementación de proyectos sociales y productivos, en sus respectivos territorios.
108	Metodologías financieras	Promoverán el uso de metodologías financieras participativas como grupos solidarios, ruedas, fondos productivos, fondos mortuorios, seguros productivos o cualquier otra forma financiera destinados a dinamizar fondos y capital de trabajo.

Fuente: Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Diana Rivera

La normativa que se apega al modelo de microcréditos de la Banca Grameen se encuentra en el Sector Financiero Popular y

Solidario (SFPS), específicamente en el sector de las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, el cual se rige a diferentes reglas, las cuales pueden promover el desarrollo de este tipo de programas a comparación de los lineamientos de una cooperativa de ahorro y crédito en la que se necesita de un mayor capital, además de una mejor estructura organizacional.

2.5.1.2 Impactos Económicos y Sociales

En una entrevista realizada a Freddy Albarracín Director Ejecutivo de la Fundación Alternativa mencionó que en el mercado de microcréditos “El año anterior se entregaron US\$ 2.000 millones en microcrédito. Hoy estamos hablando de una industria que atiende a alrededor de 1 millón de beneficiados; si a esto lo multiplicamos por la familia o los miembros de la familia de cuatro, aproximadamente 4 millones de ecuatorianos están siendo beneficiados por los microcréditos”. (El Financiero, 2014).

En el estudio de la casa Campesina de Cayambe los microcréditos en el periodo entre enero 1994 y noviembre 2008 se obtuvo que son 104 comunidades involucradas en el Programa de microcréditos de las cuales 85 están directamente

relacionadas, con una cobertura de 11 a 390 familias beneficiarias, el total de créditos concedidos son de 23.854 préstamos de los cuales el 42,2% son créditos concedidos a mujeres. (Herrán, 2011).

Dentro de los datos más importantes de este estudio se encuentran:

- Al 31 de octubre del 2008 el total de la cartera es de US\$ 4.254.817,41 y la cartera vencida llega a US\$ 78.802.42. El porcentaje de mora es del 1,85%, los gastos de gestión del programa son de US\$ 26.963,98 y el porcentaje de gastos operativos es del 1,44%.
- La comparación entre los años 2007 y 2008 muestran que los créditos entregados a mujeres en 2007 fueron 931, mientras que en el 2008 fueron 1.031 préstamos, en promedio general concedido en el 2007 fue de US\$ 1.745,63 mientras que en el 2008 fue de US\$ 2.038,04.
- La actividades de comercialización y microempresas representaron en el año 2007 el 21% es decir una de cada

cinco microcréditos está destinado a nuevas, actividades productivas, del cual el 79% es aplicado por mujeres.

El empoderamiento se describe como la gran palabra clave en este estudio, lo define como la capacidad de los prestatarios y de la organización comunitaria para romper los vínculos tradicionales de dependencia, ejercer asertividad en la toma de decisiones colectivas, tener un pensamiento positivo y la habilidad para hacer cambios, también considera los efectos positivos el mejoramiento de la autoimagen al involucrarse en un proceso auto iniciado de crecimiento y cambios continuos. (Herrán, 2011)

2.5.2 Red Grameen Ecuador

Desde el año 2000 se constituye Red Grameen Ecuador que se encuentra conformada por: "En las Huellas del Banco Grameen", pionera en la implementación de la propuesta Grameen en la Provincia de Loja; Hogar de Cristo y Cooperativa de Ahorro y Crédito De Todas en la provincia del Guayas, donde la propuesta ha tenido su mayor expansión; la Cooperativa de Ahorro y Crédito Grameen Amazonas, en Lago Agrio, Provincia de Sucumbíos, los Programas Grameen Quito, Grameen Esmeraldas y Grameen Rio Verde, en las provincias de Pichincha y Esmeraldas,

conducidos por FUDECE; y, el Banco de Iniciativas Económico Sociales (BIES), en la provincia del Azuay.

Dentro de sus estadísticas se encuentra que Alrededor de 15.000 mujeres ecuatorianas en situación de pobreza y extrema pobreza, en seis provincias, tienen acceso al crédito y a esta propuesta de trabajo, a través de las instituciones miembros de la Red Grameen Ecuador, si se toma en cuenta sus socias activas y pasivas. (FUDECE, 2011)

2.5.2.1 Fundación para el Desarrollo Cultural y Educativo, FUDECE

La Directora Ejecutiva de FUDECE realizó una visita de estudio al Banco Grameen en Bangladesh y asistió al 34avo. Diálogo Internacional Grameen en 1999 y en el 2001 recibió entrenamiento en Gerencia en el Instituto de Capacitación del Banco Grameen en Dhaka (FUDECE, 2011).

En el 2002 organizó en Quito, en colaboración con la Fundación Grameen EUA (Grameen Foundation USA), un Taller sobre Metodología Grameen para Promotores y Gerentes de Sucursal, el mismo que fue dictado por los técnicos de esa Fundación Muhammad Nurul Alam y Nigel Biggar. El Programa de Microcrédito Grameen, iniciado en barrios urbano populares de Quito, se ha expandido a la Provincia de Esmeraldas, donde el

69.2% de la población sufre pobreza y el 24.7% es indigente. Prácticamente el 100% de las participantes de los programas son mujeres (FUDECE, 2011).

Al momento la mayor parte de sus operaciones se desarrollan en el cantón urbano de Esmeraldas y en el cantón rural Río Verde, con perspectivas de expansión a toda la provincia. Las integrantes de los centros de crédito reciben préstamos y renovaciones para apoyar sus actividades de generación de ingreso. Como requisito para el otorgamiento del crédito, reciben capacitación sobre el uso de crédito tipo Grameen y planifican el emprendimiento que quieren desarrollar (FUDECE, 2011).

FUDECE es una organización creada por ex funcionarios del Banco Central del Ecuador quienes aportaron con sus recursos privados y esfuerzo para tener una organización dedicada al desarrollo de las personas. En el 2002 tomaron la decisión de realizar un programa alternativo de microcréditos bajo la metodología Grameen. En la actualidad cuentan con 1.000 socios entre Sucumbíos, Quito y Río Verde-Esmeraldas. Entrevista realizada a Celia Varea, Anexo 3.

Además FUDECE ofrece capacitaciones y trabaja en proyectos sociales en la actualidad están desarrollando un proyecto de

concientización de los recursos naturales, el manejo de la basura, la eliminación de desechos y el reciclaje en Rio Verde, anteriormente participaron en un proyecto de salud reproductiva y salud para las madres, por la alta tasa de mortalidad maternal que tenía esta zona, dos años duró la campaña y mejoro la salud de las madres y de los infantes. Entrevista realizada a Celia Varea, Anexo 3.

Los primeros pasos para acceder a un microcrédito de FUDECE que auspicia la metodología Grameen son llenar una encuesta que se aplica a nivel mundial y seguir con las 16 decisiones de FUDECE ver Anexo 4, además debe ser una persona que tenga ingresos por debajo del umbral de pobreza o que gane menos que el salario básico, después de comprobar estos dos requisitos básicos se puede continuar con el procedimiento para desembolsar el crédito solicitado.

Para que una persona pueda acceder a un microcrédito brindado por FUDECE tiene que seguir los siguientes pasos:

Gráfico 11. Pasos para obtener un microcrédito FUDECE

1) Primero la persona solicitante tiene que llenar una encuesta que se aplica a nivel mundial.
2) Debe estar por debajo del umbral de pobreza o tener ingresos menores al salario básico.
3) Antes de dar el microcrédito se realiza una evaluación de sus ingresos y sobre el proyecto que quiere realizar.
4) Después se conforman los grupos sociales que son 5 personas, y se puede reunir a un centro social con 8 grupos sociales es decir 40 personas
5) El pago de las cuotas del crédito es quimestral
6) Las personas reciben dos capacitaciones, una de 7 horas del uso del crédito y otra de 10 horas de la planificación de su proyecto.
7) Se creó un sistema de ahorro, donde las personas ahorran el 10% del crédito solicitado.
8) Para no tener problemas en el grupo social se ahorra el 1% de la cuota del crédito para el fondo común del grupo.
9) El primer crédito es de US\$ 300, por 6 meses, con una tasa del 15%
10) Si no hay contratiempos con el primer crédito, se puede solicitar un crédito mayor a la suma de US\$ 300
11) Depende del crédito pero el plazo máximo es de 1 año

Fuente: Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: Diana Rivera

El pago de cuotas y las reuniones con el grupo social son quincenales, se lo realiza de esta manera para que el valor que tienen que pagar sea menor y sea más fácil de reunir, además la idea del grupo social es de buscar un círculo de apoyo para los proyectos que están implementando las socias.

2.5.2.2 Requisitos para instalar un replica Grameen

Según Varea Directora de la Red Grameen y de FUDECE, el Banco Grameen no tiene sucursales a nivel internacional excepto por Grameen América que es la única sucursal auspiciada por la matriz del banco en Bangladesh, las únicas sucursales de Grameen son las que se encuentra dentro de Bangladesh. Por esto no existe el cumplimiento de ciertos requisitos con la matriz del banco, es decir es una metodología libre, esta y otras razones han permitido el crecimiento y difusión de la metodología en 120 países alrededor del mundo. Entrevista realizada a Celia Varea, Anexo 3.

Se puede concluir que los requisitos básicos para iniciar con esta metodología son el capital semilla y aplicar lo en una zona donde las personas no tengan acceso al crédito además de que cumplan con los requisitos de la metodología del Banco Grameen.

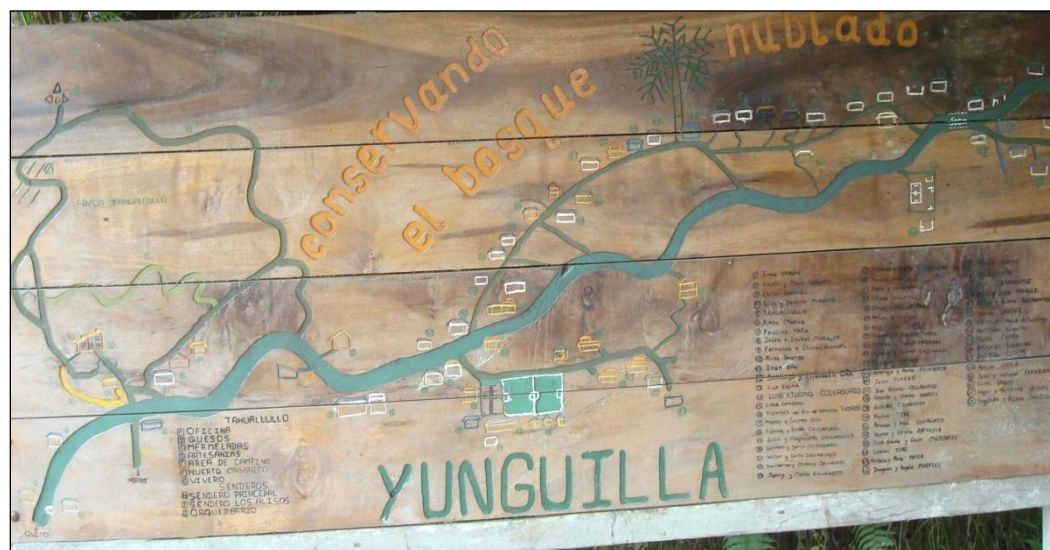
CAPÍTULO III

3. ANÁLISIS DE LA CORPORACIÓN MICRO-EMPRESARIAL YUNGUILLA.

3.1 CORPORACIÓN MICRO-EMPRESARIAL YUNGUILLA

La Corporación Micro-Empresarial Yunguilla se encuentra en la Comunidad de Yunguilla, noroccidente de Quito, parroquia de Calacalí, provincia de Pichincha-Ecuador, esta zona pertenece al bosque nublado de la provincia, la cual fue catalogada por el Municipio del Distrito de Quito como “Área de Conservación y Uso Sustentable” (Corporación Nacional de Bosques y Reservas Privadas del Ecuador, 2008).

Dentro de las principales actividades realizadas por la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla se encuentra el turismo comunitario, que oferta actividades relacionadas con caminatas por el bosque nublado y observación de aves, se denomina comunitario porque los visitantes pueden conocer y compartir la vida de una comunidad campesina, con sus actividades productivas como la elaboración de mermeladas, quesos, artesanías, producción de orquídeas y viveros forestales, las propias familias proveen de alimentación y alojamiento a los turistas. (Corporación Nacional de Bosques y Reservas Privadas del Ecuador, 2008)

Gráfico 12. Mapa de Yunguilla

Fuente: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla
Elaborado por: Diana Rivera

Todas estas actividades son la fuente de ingresos de la comunidad que se engloban en la Corporación Micro-empresarial Yunguilla, la cual desde sus inicios en 1996 hasta la fecha 18 años después, se ha caracterizado por la organización de sus habitantes, tanto para formar la corporación y los diferentes proyectos en la comunidad, como por presentar un estilo de vida amigable con el medio ambiente y con el desarrollo comunitario.

3.1.1 Antecedentes

En la época del feudalismo Yunguilla era el nombre de una gran hacienda de aproximadamente 3.000 hectáreas, donde muchos de sus trabajadores se dedicaban a la agricultura y ganadería, actividades que no cubrían las

necesidades económicas de sus pobladores, por tal motivo empezaron con otra fuente de ingresos, el contrabando de aguardiente labor que no duró por mucho, ya que años después se dio la apertura de la carretera Calacalí – La Independencia. En el año de 1964 se logra la Reforma Agraria, con la que se dividió la gran hacienda en parcelas de tierra para sus trabajadores conformándose la comunidad de Yunguilla, y el inicio de un nuevo trabajo, la tala de árboles para madera y carbón que posteriormente se tornó en una labor incontrolable, semanalmente salían de la comunidad de 200 a 300 sacos de carbón y de 100 a 150 piezas de madera. (Parra, 2014)

En 1995 aparece la fundación Maquipucuna, la cual plantea a los moradores un plan de reforestación y manejo adecuado de los recursos naturales en la comunidad. Con la ayuda del Programa de Bosques Nativos Andinos (PROBONA) se empezó a trabajar con las primeras 18 familias que conformaron el comité forestal. (Parra, 2014)

En el proceso de implementación de la propuesta y gracias a la visión de voluntarios extranjeros, la comunidad decide realizar un proyecto de turismo, con lo que recibieron capacitaciones en distintas áreas, manteniendo el pensamiento que “hay que trabajar en lo que más te guste” filosofía que continúa en la actualidad. Después de varios meses de preparación y logística, los moradores deciden brindar el alojamiento de los turistas en sus casas, para que vivan experiencias inolvidables compartiendo con la comunidad y sus actividades. (Parra, 2014)

Ver Anexo 5 Entrevista completa con Galindo Parra, Coordinador de Turismo de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla)

Los habitantes de la comunidad de Yunguilla han realizado varias actividades laborales para la obtención de ingresos económicos, pero su estilo de vida y aprendizaje les demostró día a día que el desarrollo se encontraba en las grandes ciudades y no en las pequeñas comunidades, esto manifestó Galindo Parra Coordinador de Turismo de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla. Por tal motivo muchos habitantes de la comunidad decidieron emigrar a la capital para tener mayores oportunidades económicas, esta migración continuó hasta que se puso en marcha el proyecto de turismo comunitario y cuidado del bosque nublado.

Al momento de recibir a sus primeros turistas y sentir el interés que estos tenían hacia la comunidad y a sus moradores surgió un fenómeno que para los dirigentes de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla es el que más aprecian, la autoestima de los habitantes era mayor. Además la confianza del trabajo comunitario permitió a la comunidad abrirse a otros proyectos para seguir generando su bienestar, y ser llamados ahora, un área de conservación debido a la protección del bosque nublado y una zona de uso sostenible por el trabajo comunitario con actividades sustentables en el tiempo.

3.1.2 Administración y Estructura Organizacional

Legalmente la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla se encuentra reconocida por el Ministerio de Trabajo como una Corporación Micro-Empresarial (Corporación Yunguilla, 2012). Se encuentra conformada por 51 familias que son partícipes en los diferentes proyectos que maneja la Corporación, manteniendo sus valores de solidaridad con un enfoque de desarrollo comunitario. (Parra, 2014)

Dentro de su plan estratégico manejan una misión y visión, descrita a continuación.

Gráfico 13. Logo de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla



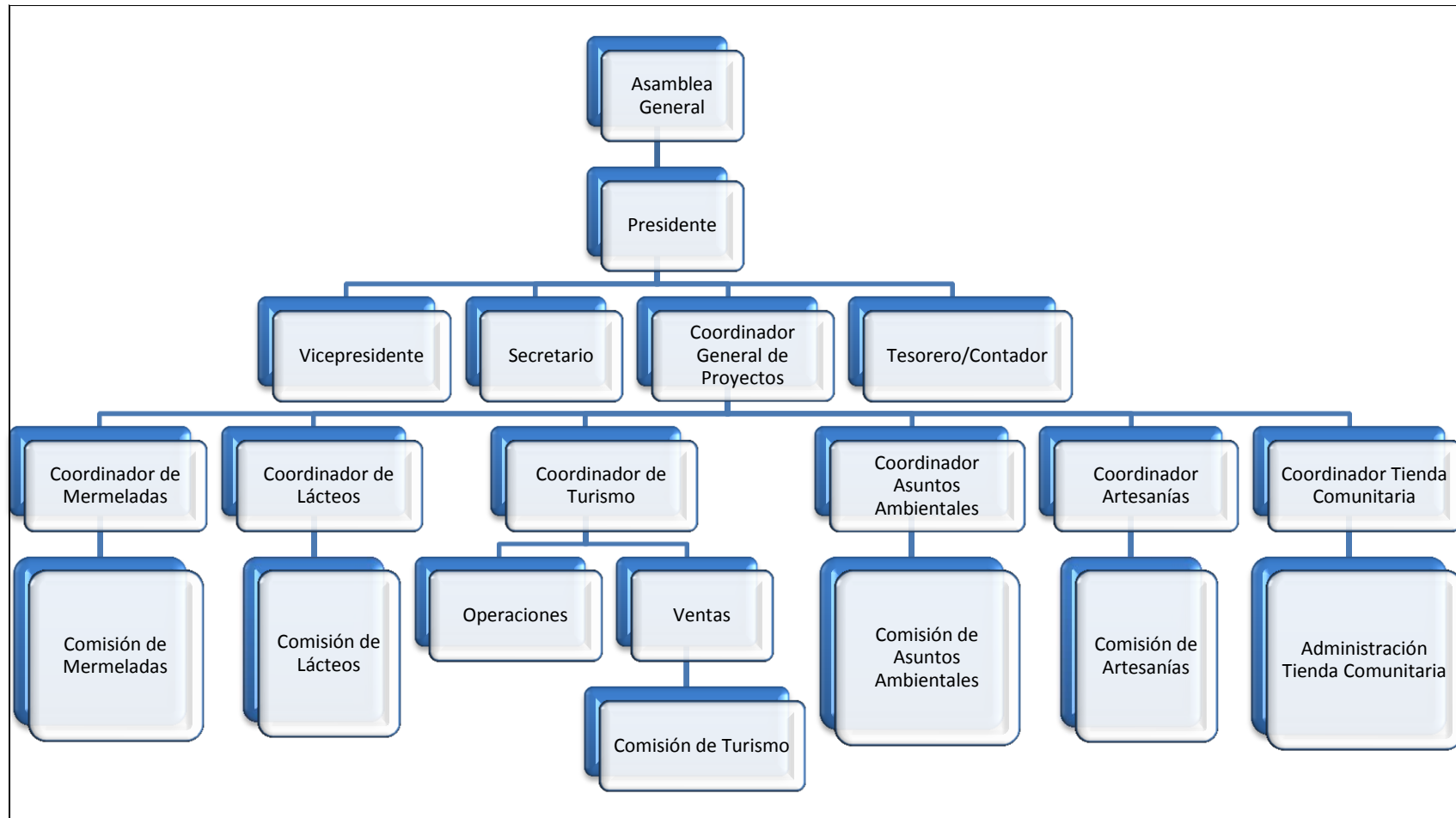
Fuente: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla
Elaborado por: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Misión: “Permanecer organizados e involucrarnos activamente en las diferentes responsabilidades que se nos otorgue, aprovechando los diferentes talentos, cualidades y capacidades de todos los miembros de la comunidad” (Corporación Yunguilla, 2012).

Visión: “Ser una comunidad organizada, con una conciencia ambiental optimista, que cultiva sus valores, con gente capacitada que planifica para mejorar la calidad de vida, generando sus propias fuentes de trabajo, que sus productos elaborados sean de calidad y mejore su salud y educación para crear una imagen de desarrollo sustentable” (Corporación Yunguilla, 2012).

La Estructura Organizacional de la Corporación Micro-empresarial está compuesta por la Asamblea General, seguida por la Directiva con un Coordinador General de Proyectos, los cuales se subdividen en las diferentes actividades que realiza la comunidad, cada una con su coordinador y equipo de trabajo. (Parra, 2014)

Gráfico 14. Organigrama de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla



Fuente: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Elaborado por: Diana Rivera

Asamblea General: está conformada por todas las familias de la comunidad, independientemente de que realicen trabajos dentro de la Corporación o no. En total la comunidad cuenta con 51 familias y es convocada cada seis meses, donde la Directiva presenta los informes económicos del semestre transcurrido para que sean de conocimiento de toda la comunidad. Además, cada dos veces o una vez al mes se reúnen para tratar temas de interés común, tales como: problemas, necesidades, sugerencias y logros de la comunidad o de la Corporación. (Martínez, 2013)

Directiva: la conforman el Presidente, Vicepresidente, Secretario, Tesorero y un Coordinador General de Proyectos quien administra a otras seis coordinaciones: Turismo, Lácteos, Mermeladas, Artesanías, Tienda Comunitaria y Asuntos Ambientales. Esta directiva es elegida para dos años de labores de forma democrática en Asamblea General. (Martínez, 2013)

3.1.3 Proyectos de la Corporación Micro-empresarial Yunguilla

En la actualidad la Corporación Micro-empresarial cuenta con seis proyectos, cada uno se desarrolla con su respectivo líder de proyecto y comisión asignada. Debido a que la principal fuente de ingresos se encuentra en el turismo, esta se subdivide en dos áreas la de operaciones y

ventas, además de contar con la comisión más grande dentro de la Corporación. (Parra, 2014)

Tabla 7. Microempresas de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

	<p>Turismo</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ofrece paquetes turísticos de uno a tres días, que incluyen actividades relacionadas con caminatas por el bosque nublado y observación de aves. • La comunidad cuenta con 12 guías turísticos avalados por el Ministerio del Ambiente y Turismo y guías especializados en trabajo con niños.
	<p>Comisión Agroforestal</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cuenta con un vivero forestal, donde se siembra plantas maderables para su comercialización en un ambiente controlado y de protección al medio ambiente. • El orquideario y el huerto orgánico es otra fuente de ingresos, en los que se cultiva varios vegetales y cereales que son utilizados en el restaurante del hostel o vendidos en la tienda comunitaria
	<p>Fábrica de Lácteos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Produce quesos, leche y yogurts de chigualcán fruta nativa del sector, mora y frutilla • En promedio la producción mensual de la fábrica es de 800 quesos, 100 yogurts y 80 dulces de leche
	<p>Artesanías</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se realiza joyería con madera, mullos o semillas secas, entre sus productos se encuentran aretes, pulseras y collares. • Además se mantienen procesos de reciclaje donde los niños de la comunidad participan con su talento en la elaboración de tarjetas o cuadros decorativos.
	<p>Tienda Comunitaria</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se encuentra ubicada en el centro de la comunidad, es el sitio donde los comuneros como los turistas pueden realizar la compra de los varios productos que oferta la corporación
	<p>Fabrica de Mermeladas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Esta comisión elabora mermeladas de varios sabores entre ellos el frutilla, mora, uvilla y chigualcán. • Mensualmente en promedio la producción es de 160 a 300 mermeladas, se produce según el flujo de los turistas que visitan a la comunidad, y también por consumo interno en la comunidad.

Fuente: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Elaborado por: Diana Rivera

En cada reunión informativa de la Asamblea General se plantean los nuevos proyectos a realizarse con las utilidades brindadas por las distintas comisiones y a votación se deciden los nuevos proyectos que se ejecutarán en el futuro, de esta manera se realizaron las diferentes comisiones que cuenta en la actualidad la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla como son la fábrica de lácteos, mermeladas y demás. En la actualidad la comunidad está apostando a un nuevo proyecto que es la construcción de un restaurante que brinde comida orgánica típica de la zona, con una vista privilegiada a las montañas del bosque nublado.

3.2 DESARROLLO SOCIAL E IDENTIFICACIÓN DE NECESIDADES DE LA COMUNIDAD DE YUNGUILLA

3.2.1 Selección de la Muestra

Para determinar las necesidades que faltan de cubrir en la comunidad y la aceptación de un programa de microcréditos auspiciado por la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, se realizará una encuesta en la comunidad, tomando en cuenta los datos de la población total con 51 familias, un nivel de confianza del 90% y una tolerancia de error del 10% , igualmente se consideró la probabilidad a favor del 80% y en contra del 20% debido al conocimiento del Coordinador General de Proyectos Germana Collaguazo, quién explico en una entrevista realizada con anterioridad que “la mayoría de las personas en la comunidad tienen la necesidad de un préstamo para

diferentes necesidades estamos hablando del 80% al 90% de la comunidad que requiere de un crédito” (Collaguazo, 2014). Ver entrevista completa en Anexo 6.

Aplicando la fórmula de muestra para la población finita y considerando los datos anteriores con una zeta del 1.64, debido al nivel de confianza del 90%, se puede determinar que la muestra del estudio son 24 familias a las cuales se las tiene que aplicar la encuesta.

Fórmula 1. Muestra de la población

$$n = \frac{Z^2 * N * p * q}{e^2 (N - 1) + (Z^2 * p * q)}$$

Fuente: Universidad Rafael Landívar, Tamaño de una Muestra
Elaborado por: Facultad de Ingeniería, Ing. Mariela Torres

Tabla 8. Resultado de la muestra

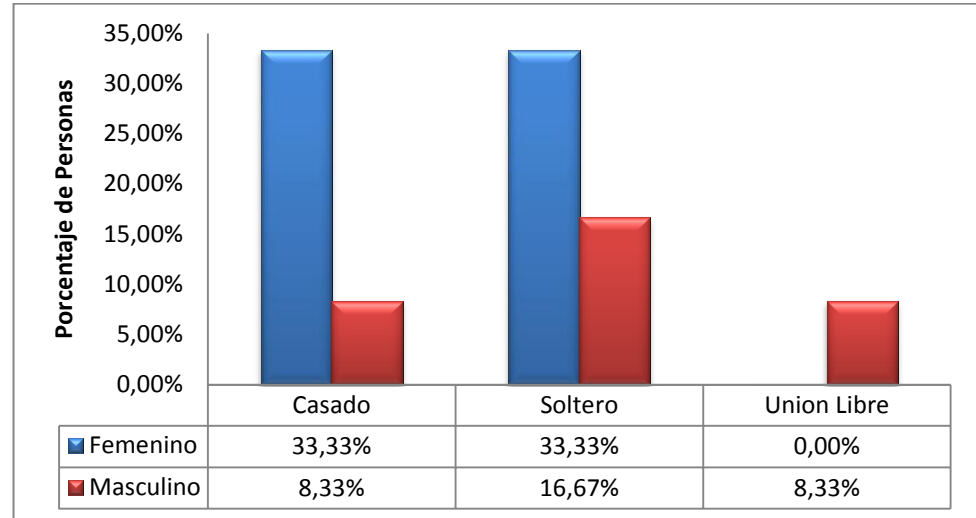
Dónde:	
n:	Tamaño de la muestra
Z:	Variable del nivel de confianza de los datos 90% (1,64)
N:	Tamaño del universo (51 familias)
p:	Probabilidad a favor (80%)
q:	Probabilidad en contra (20%)
e:	Error (10%)
n=	22,07 0,933
n=	23,665

Fuente: Universidad Rafael Landívar, Tamaño de una Muestra
Elaborado por: Diana Rivera

3.2.2 Aplicación de la Encuesta e Interpretación de los Datos

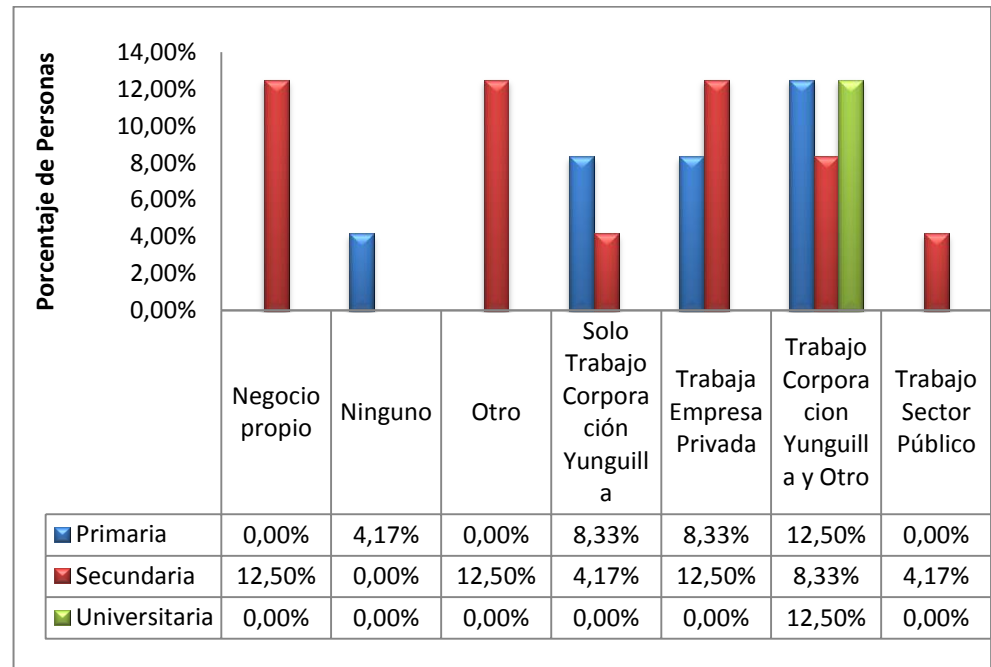
La encuesta que se encuentra como documento adjunto a este estudio en el Anexo 7, se la aplicó el día 08 de noviembre del 2014 en horas de la tarde en la Comunidad de Yunguilla a las 24 familias, a personas mayores de 18 años, que fueron la muestra seleccionada.

La encuesta se divide en cuatro temas, para la interpretación de los datos, se organiza de la siguiente manera: los datos de la comunidad, la información de los moradores acerca de sus ahorros e ingresos y sus preferencias al elegir una institución financiera, información acerca del microcrédito en cuanto a montos que requieren, tasa de interés, plazos y formas de pago, además de consultar a la población las mejoras que se podría realizar en los proyectos llevados por la Corporación, y las capacitaciones o nuevos servicios que puede brindar un programa de microcréditos en la comunidad.

Gráfico 15. Género y Estado Civil de la Comunidad

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Diana Rivera

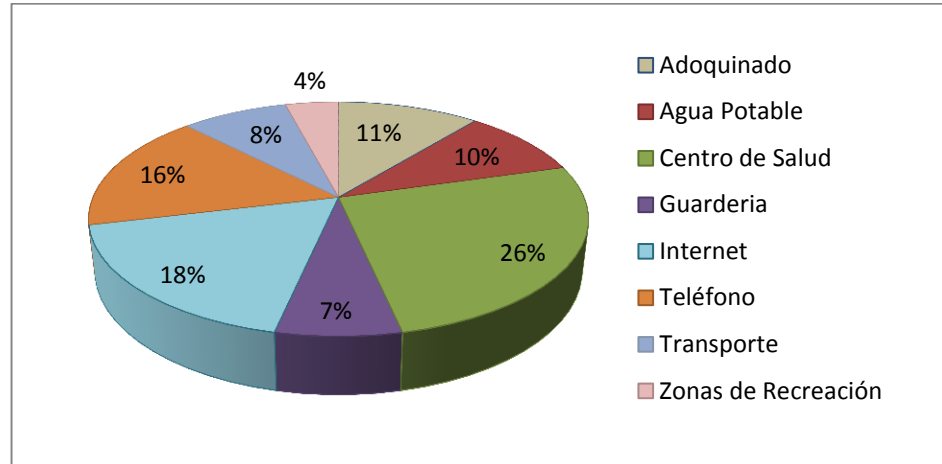
Gráfico 16. Formación escolar y ocupación

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Diana Rivera

La muestra seleccionada la conforman el 66.67% mujeres, mientras que el 33.33% lo ocupan los hombres, de estos dos grupos el 50% son personas solteras, seguidas del 41.67% personas casadas, y el 8.33% en unión libre, la edad promedio de personas mayores a 18 años es de 37,08 años y los hijos promedio son 2,46. El motivo de tener un mayor número de mujeres en el estudio, se da porque la mayoría de ellas se encontraban en sus casas cuidando a sus hijos o realizando los quehaceres domésticos cuando se realizó la encuesta, con lo que podemos concluir las personas que se encuentran la mayor parte del tiempo en la comunidad son mujeres, con una edad promedio para realizar actividades laborales, y con el promedio de hijos que es aproximado al del nivel nacional.

En cuanto a la educación el 54.17% de los encuestados tienen educación secundaria a continuación, el 33.33% con formación escolar primaria, y en tercer lugar las personas que siguieron una carrera universitaria con el 12.50%. Estos datos se compararon con las diferentes actividades que realizan para obtener ingresos, las personas que estudiaron la primaria la mayoría trabaja en la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla y tienen otra fuente de ingresos, en la mayoría de los casos coincide la agricultura y ganadería. Mientras que las personas que tienen formación secundaria gran parte de ellos tienen negocio propio y trabajan en la empresa privada y por último las personas que poseen una profesión trabajan en la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, algunas de ellas son parte de la Directiva además tienen otro trabajo fuera de la Comunidad.

Gráfico 17. Necesidades de la comunidad

Fuente: Encuesta

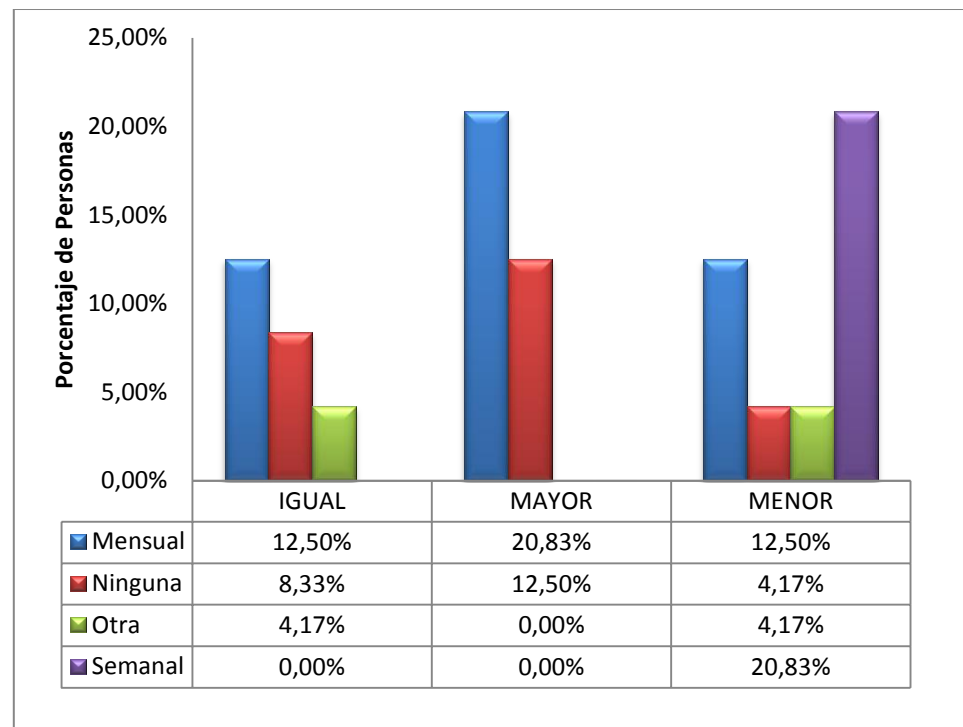
Elaborado por: Diana Rivera

Uno de los objetivos de la encuesta era la identificación de necesidades en la comunidad, en primer lugar se encuentra el Centro de Salud con el 26%, este proyecto ya tiene su lugar físico pero no se encuentra debidamente equipado y es de gran demanda, debido a que si sus pobladores necesitan de atención médica tienen que recorrer al centro de salud más cercano ubicado en Calacalí o al Hospital de Nanegalito, ambos a 30 minutos de distancia en transporte terrestre.

En el gráfico 17 se puede observar que el segundo lugar con el 18 % lo ocupa el Internet, servicio básico en nuestro días y que puede ayudar a mejorar la productividad en las actividades de la Corporación. En el tercer lugar se encuentra el teléfono, nadie en la comunidad cuenta con teléfono convencional, solo con celulares, los cuales tampoco tienen una señal de

calidad. El agua potable es otro bien básico que los pobladores de Yunguilla no cuentan, la que utilizan proviene de una vertiente cercana, cuya agua es almacenada en una estructura de hormigón. El agua es distribuida por medio de una red de mangueras a distintos puntos a lo largo de la comunidad. Para que el agua pueda ser de consumo humano, los pobladores deben recolectar el agua en tanques y hacerla hervir. (Martínez, 2013)

Gráfico 18. Comparación de ingresos con el salario mínimo vital y la capacidad de ahorrar

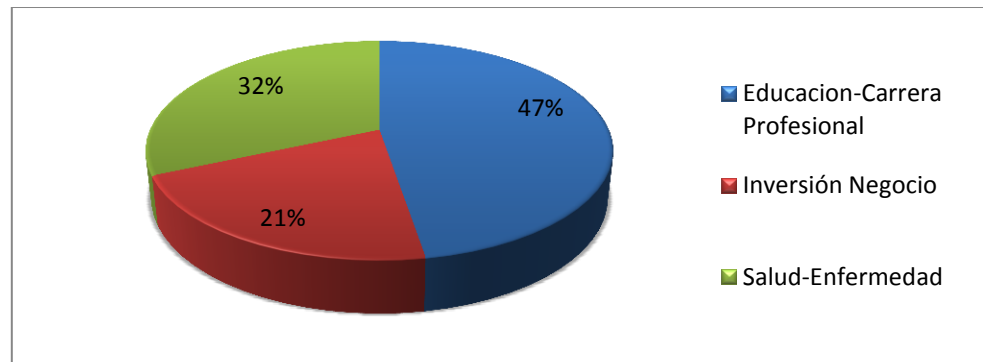


Fuente: Encuesta

Elaborado por: Diana Rivera

Para la mayoría de la población con el 41.67% sus ingresos son menores a 340.00 dólares correspondiente al salario mínimo vital, a pesar de ello el 33.33% respondió que sus ingresos son mayores, y el 25% tienen sueldos iguales a 340, 00 dólares. Al comparar estas cifras con la capacidad de ahorro se puede observar que el 12.50% de las personas que ganan más del salario mínimo no ahorran, mientras que las personas que tienen ingresos menores a 340.00 tienen una alta cifra en el ahorro semanal con 20.83% seguidos por el ahorro mensual con el 12.50%.

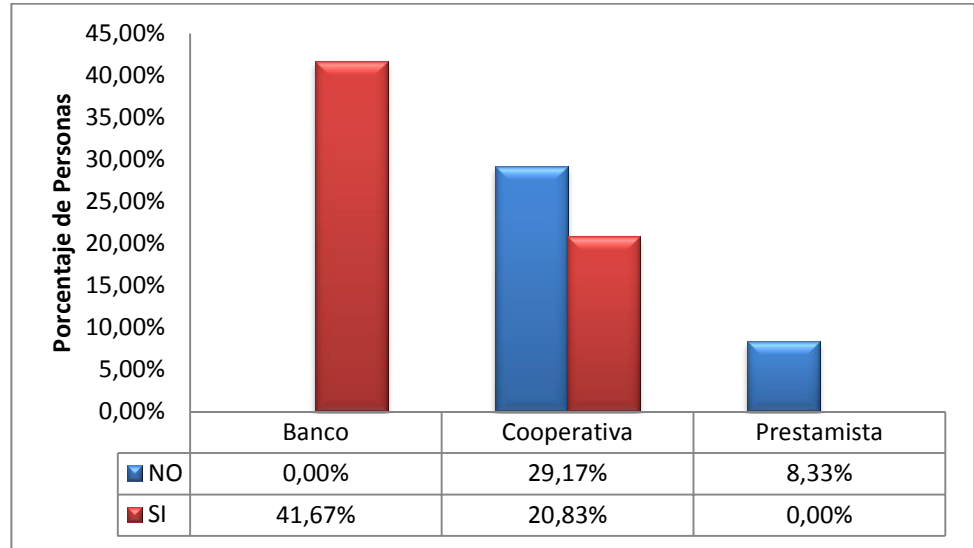
Gráfico 19. Razones que motivan el Ahorro



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Diana Rivera

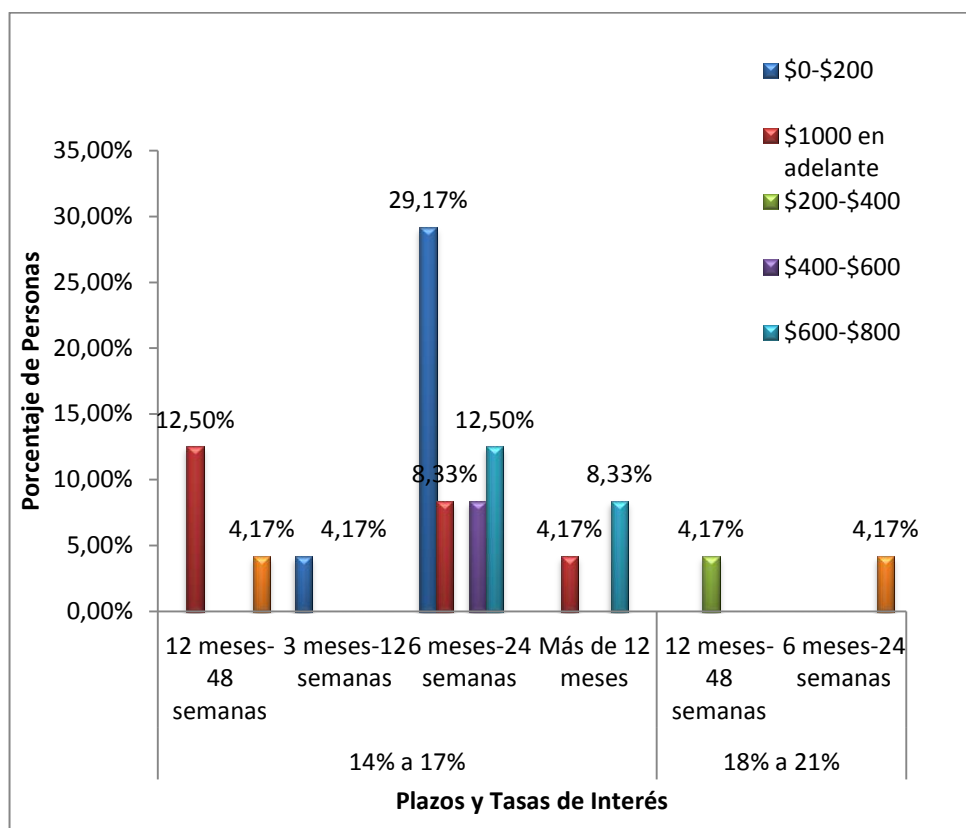
Con el 47% la mayoría de las personas ahorran para que sus hijos tengan una buena educación y posteriormente una carrera profesional, en segundo lugar con el 32% se encuentran temas de salud y enfermedad y en tercer lugar se posiciona la inversión en algún negocio, el 21% de las personas que ahorran piensan en invertir en sus microempresas, o tener capital para iniciar un negocio en el futuro.

Gráfico 20. Preferencia de institución financiera y obtención de crédito

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Diana Rivera

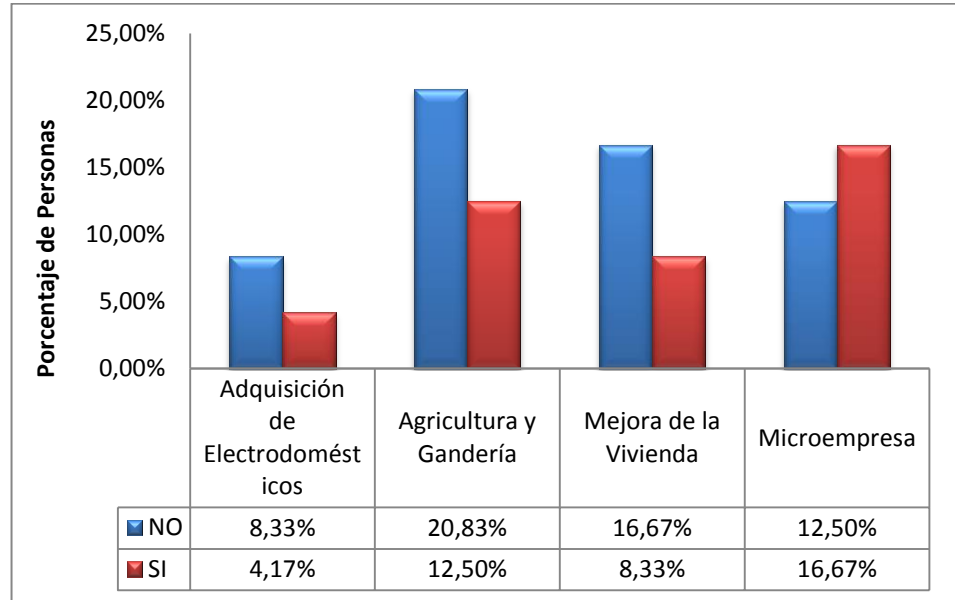
Dentro de las tres opciones que se planteó a la comunidad para obtener un microcrédito, la mayoría con el 50% preferiría tener un crédito con una cooperativa, el 41.67% optaron por los bancos y el 8.33% por un prestamista particular. Si bien la mayoría de personas prefieren tener un crédito en una cooperativa, el 41.67% piensan que un banco si les aceptarían su solicitud de crédito. En total el 62.50% creen que si les aceptarían las instituciones bancarias si solicitaron un crédito mientras que el 37.50% no creen que el banco u otra institución financiera les pueda dar un crédito.

Gráfico 21. Montos, Tasas de Interés y Plazos

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Diana Rivera

La mayoría de la población encuestada prefirió una tasa de interés para un microcrédito del 14% al 17%, en un plazo de 6 meses por un monto de 0 a 200.00 dólares, con cuotas mensuales. Estos parámetros son una guía para poder diseñar el producto que se puede ofrecer como parte del programa de microcréditos y los cuales deben ser analizados para ajustar a las necesidades del mercado.

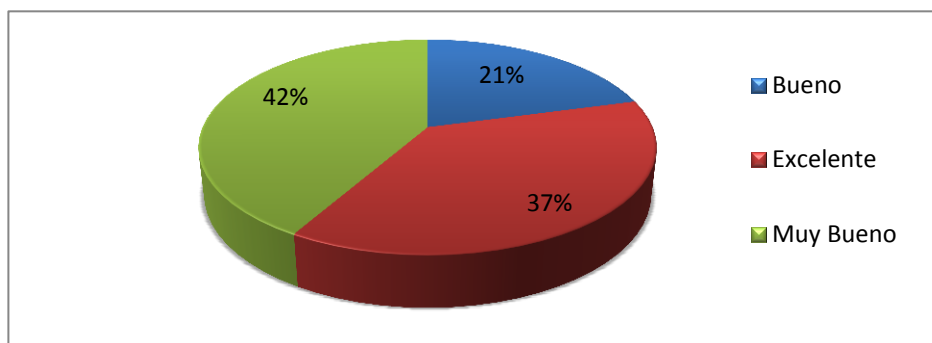
Gráfico 22. Motivos para acceder a un Crédito

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Diana Rivera

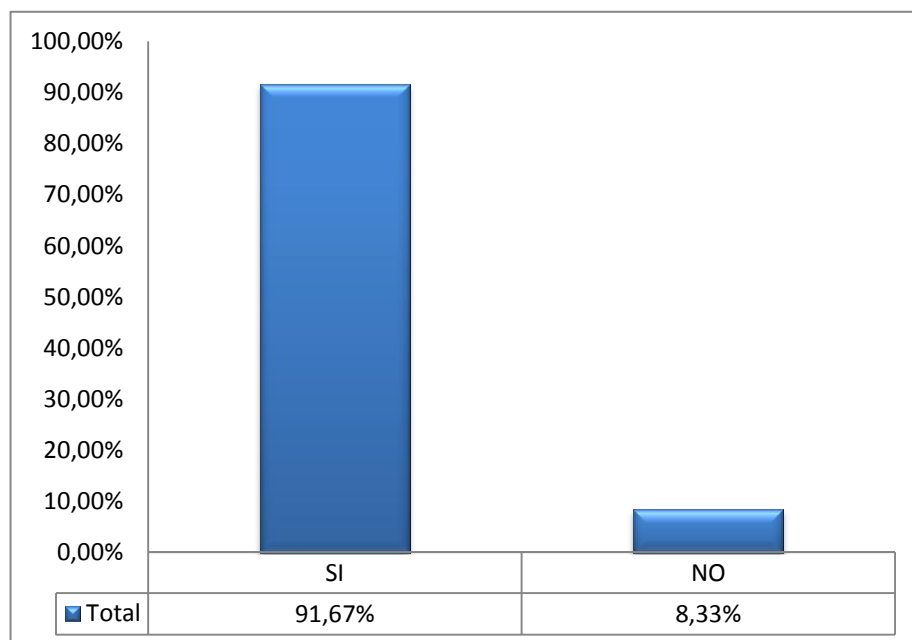
El 58.33% de la población no tiene un microcrédito, mientras que el 41.67% tienen algún tipo de crédito, las principales instituciones a las que son clientes se encuentra el Banco Coodesarrollo y Cooprogreso, además dentro de los principales motivos para obtener un crédito está la inversión para agricultura y ganadería con 33.33%, seguida de mejoras de la vivienda con el 25%.

Gráfico 23. Opinión en la comunidad de la apertura de un Programa de Microcréditos



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Diana Rivera

Gráfico 24. Participación de la comunidad en el Programa de Microcréditos

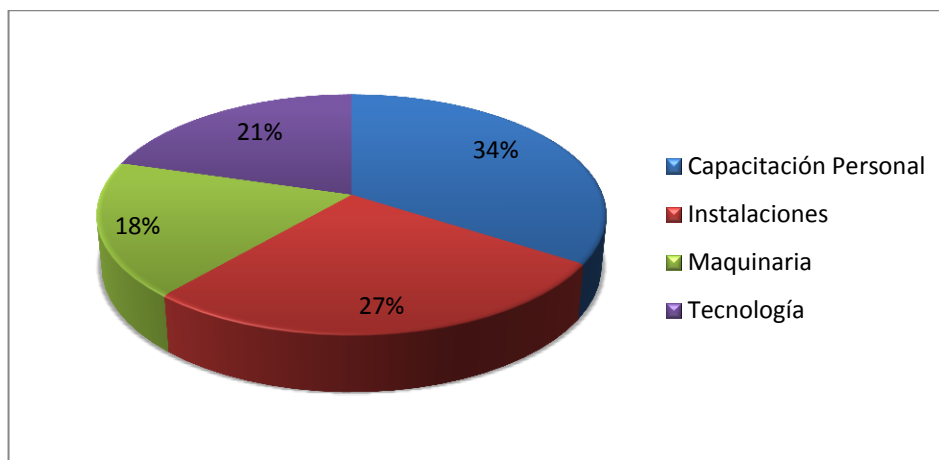


Fuente: Encuesta
Elaborado por: Diana Rivera

En el gráfico 23 se puede observar la opinión de los habitantes de la comunidad de Yunguilla sobre la implementación de un programa de microcréditos. El 42% señalaron que es una muy buena idea, mientras que el 37% mencionó que sería excelente. Al sumar estos dos porcentajes arroja un resultado de 79%, que es el porcentaje de personas que tienen una opinión positiva sobre la apertura del programa de microcréditos y el 21% tiene una imagen buena sobre el proyecto. Con estos datos se puede concluir que en general la idea del programa de microcréditos es muy bien recibida dentro de la comunidad.

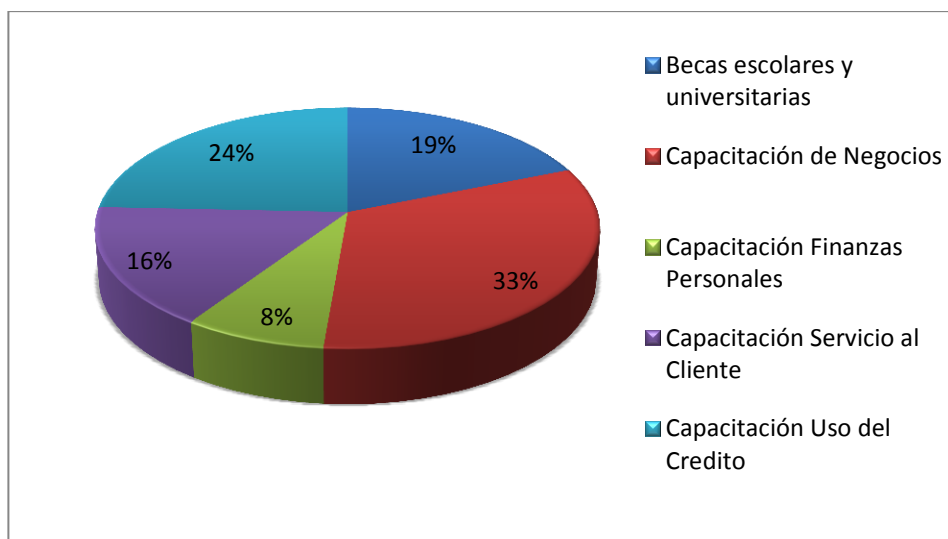
En el gráfico 24 se puede apreciar el nivel de interés y participación que los habitantes podrían tener con el proyecto de los microcréditos. El 91.67% señaló que estarían dispuestos apoyar el programa mediante una pequeña cuota y sobre todo para poder acceder a un microcrédito entre US\$ 200 a US\$ 400 dólares, con una tasa de interés entre 14% a 17% y en un plazo de 6 meses que son los datos que más relevancia tuvieron en las preguntas anteriores de la encuesta.

Gráfico 25. Mejoras en las Comisiones de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Diana Rivera

Gráfico 26. Servicios que puede brindar el Programa de Microcréditos



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Diana Rivera

La mayoría de la población con el 34% está de acuerdo que las comisiones y proyectos de la Corporación necesitan capacitación en el personal, seguida de mejorar las instalaciones e invertir en tecnología. Otros servicios que le gustaría tener en la comunidad son las capacitaciones en negocios con el 33%, en segundo lugar las capacitaciones en el uso del crédito con el 24%, en tercer lugar un programa de becas escolares y universitarias con el 19% y por ultimo capacitación en servicio al cliente y capacitación en finanzas personales.

3.2.3 Evaluación de Factibilidad de Mercado

Dentro de la encuesta aplicada a la Comunidad de Yunguilla se planteó el objetivo de conocer las necesidades de las personas, para que puedan acceder a un programa de microcréditos auspiciado por la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, por tal motivo se realiza el análisis de los datos para determinar la evaluación de factibilidad en la Comunidad de Yunguilla.

Tabla 9. Análisis de Datos de la Comunidad de Yunguilla

Análisis de Datos de la Comunidad de Yunguilla		
Capacidad de Ahorro	Nivel de Ingresos	El 41,66% tiene un salario menor a 340,00, el 33,33% mayor y 25% igual
	Ciclos de Ahorro	45,83% ahorra mensualmente y el 25% no ahorra
	Motivos para Ahorrar	Primera opción: Educación-Carrera Profesional, Segunda: Salud-Enfermedad, Tercera: Inversión para Negocio
Esquema de Crédito	Monto	33,33% prefieren un crédito de 0 a 200 dólares, el 20,83% de 600-800 dólares
	Tasa de Interés	91,67% tasa de interés (14% al 17%) y 8,33% (18% a 21%)
	Plazo	58,33% eligieron a un plazo de 6 meses, 16,67% a un plazo de 12 meses
	Cuotas	100% optaron por cuotas mensuales
	Motivos de Crédito	El 33,33% agricultura-ganadería, 29,17% microempresa, 25% mejoras en la vivienda
Demanda Potencial	Accesibilidad al crédito en la Banca Privada	El 62,50% piensa que tiene acceso a un crédito en el banco vs 37,50% que no tendría acceso
	Preferencia Institución Financiera	El 50% prefiere una cooperativa para tener un crédito, 41,67% en un banco y 8,33% con un prestamista particular
	Mercado Potencial	58,33% de personas no tienen un crédito, y 41,67% poseen un crédito
	Accesibilidad de una Institución Financiera cerca de la Comunidad	100% de los encuestados manifestó que no existe un entidad financiera cerca de la Comunidad
	Opinión de la Creación de un Programa de Microcrédito	El 41,67% de la población le parece muy bueno un programa de microcrédito y el 37,50 le parece excelente el proyecto
	Disposición para acceder a un crédito auspiciado por la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla	100% de los encuestados estarían dispuestos a acceder a un microcrédito por parte de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Fuente: Encuesta**Elaborado por:** Diana Rivera

- En los datos demográficos investigados de la comunidad se obtuvo que la edad promedio de las personas mayores de 18 años es de 37,08 años, de los cuales el 66.67% son mujeres, el 50% son solteras y tienen un promedio de hijos de 2,46. Estos datos nos permiten concluir que la mayoría de personas que pasan más tiempo en la comunidad diariamente son mujeres, algunas de ellas son madres solteras y trabajan en casa e incluso mantienen a sus hijos y a sus padres.
- Debido a que la metodología Grameen está dirigida con mayor atención hacia el género femenino, el perfil de la mayoría de mujeres de Yunguilla se ajusta al tipo de cliente que busca la Banca Grameen así lo manifiesta Muhammad Yunus “Cuando una mujer consigue rendimientos por su actividad, los que se benefician en primer lugar son sus propios hijos” con este pensamiento se puede decir que el beneficio al tener un crédito para realizar sus actividades laborales a la larga recae en el bienestar de toda la familia.
- En general la comunidad tiene una capacidad de ahorro del 45.83%, de los cuales el 41.66% tienen un ingreso mensual, menor al salario mínimo vital que son 340.00 dólares y dentro de sus principales objetivos para ahorrar se encuentra el brindar una buena educación a

sus hijos, en segundo lugar son temas de salud o enfermedad y el 21% ahorran para la inversión en un negocio o microempresa.

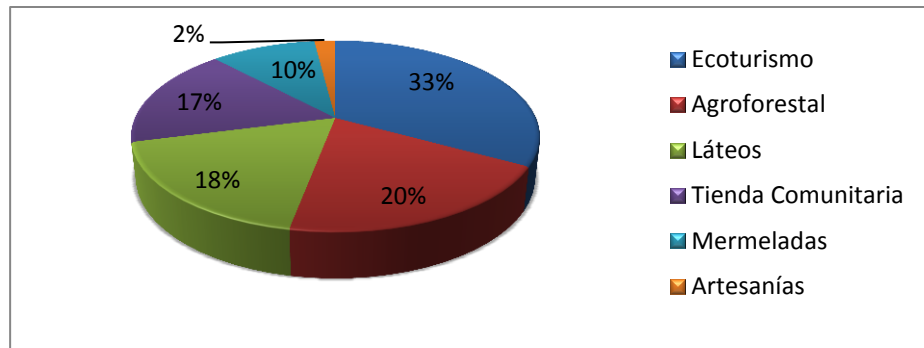
- Las características que la mayoría de la población eligieron para optar por un microcrédito se encuentran, el monto de \$0 a \$200 dólares, con una tasa de interés del 14% al 17%, en un plazo de 6 meses, con cuotas de pagos mensuales. En las razones por las que los pobladores necesitan de un crédito está la agricultura y ganadería, para su microempresa y para mejoras en la vivienda.
- Con el 62.50% la mayoría de los encuestados piensan que si pueden acceder a un crédito en la banca privada, el 50% de ellos preferirían hacerlo en una cooperativa de ahorro y crédito, mientras que el 41.67% prefieren un banco, toda la población manifestó que no existe una entidad financiera cerca de la comunidad. Además el 58.33% de la población no tiene un crédito comparado con el 41.66% que si lo tienen. La idea de un programa de microcréditos es acogida con el 41.67% como muy buena y con el 37.50% como excelente y el 91.67% de la población estaría dispuesto aportar con una pequeña cuota para el desarrollo del programa de microcréditos y para acceder a un crédito auspiciado por la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla.

- En conclusión la Comunidad de Yunguilla cuenta con una buena capacidad de ahorro, donde los montos y plazos son realistas para un microcrédito, también estarían dispuestos a pagar una tasa de interés entre el 14% al 17% que es el rango que se encuentra el microcrédito en el mercado nacional, la demanda potencial es mayor al 50% y debido al nivel de confianza que mantiene la Corporación estaría el 91.67% de la población dispuesta a acceder a un microcrédito, por lo que se determina que el programa de microcréditos tendría una gran acogida y por la capacidad de ahorro de sus posibles demandantes este programa puede ser sustentable a un largo plazo.

3.3 ESTUDIO OPERATIVO

3.3.1 Análisis Administrativo y Organizacional

La Corporación Micro empresarial Yunguilla está conformada por seis microempresas: ecoturismo, lácteos, mermeladas, tienda comunitaria, comisión agroforestal y artesanías. El ingreso económico de mayor relevancia proviene del ecoturismo con el 33%, seguido por la comisión agroforestal con el 20%, lácteo con el 18%, tienda comunitaria con el 17%, mermeladas con el 10% y artesanías con el 2%. (Martínez, 2013)

Gráfico 27. Aporte económico de las Comisiones de Yunguilla

Fuente: Cristina Martínez, 2013

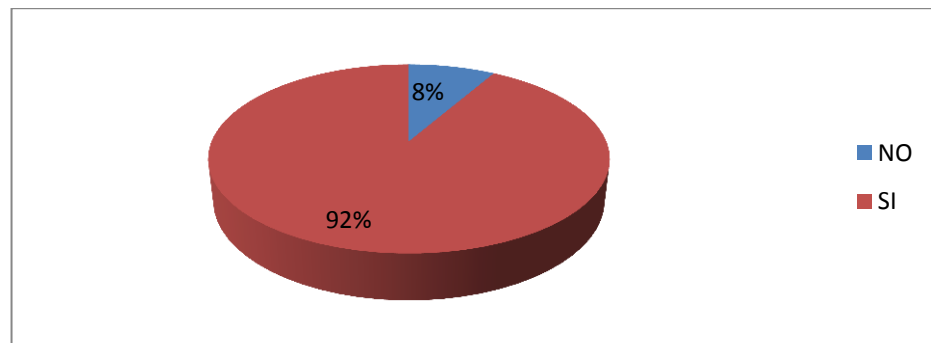
Elaborado por: Diana Rivera

La Corporación Micro-Empresarial Yunguilla se encuentra enfocada a la comunidad de Yunguilla y al cliente final que es el consumidor de sus servicios y productos. Para la orientación hacia los habitantes de la comunidad, la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla cuenta con un sistema de equidad en el que las personas que brindan servicios a la Corporación cuentan con la misma cantidad de trabajo, de la misma manera todos los ingresos que se dan por las distintas comisiones los reúne la Corporación, y después se paga a las personas que trabajaron dando los servicios o productos. Por ejemplo: en el caso del turismo se maneja un sistema de registro de alojamiento de los turistas, al final de la estadía del turista, se contabiliza los días de alojamiento y servicios brindados y se paga a la familia correspondiente.

Además las casas de la comunidad se encuentran divididas según los requerimientos y estándares del cliente final, unas casas son para los

turistas, otras para los turistas y voluntarios, y otras para los voluntarios, de esta forma se cumplen con los requerimientos de los consumidores y se proporciona equitativamente el trabajo entre los miembros de la comunidad. (Parra, 2014)

Gráfico 28. Nivel de Satisfacción de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Diana Rivera

Como podemos observar en el gráfico 28 es alto el nivel de satisfacción de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla con el 92%, mientras que el 8% opinó que no hubo grandes cambios desde que se creó la Corporación, aunque la mayoría de las personas de la comunidad opinaron que la unión entre las familias de la comunidad les permitió desarrollar nuevos proyectos, proteger el bosque nublado y mejorar tanto su nivel de vida como el desarrollo de su identidad con la comunidad.

La resolución de conflictos entre los miembros de la comunidad o por algún asunto externo a la misma, se los resuelve en las Asambleas Generales las

reuniones se realizan dos veces al mes, y cada seis meses se realiza el corte de contabilidad, en las reuniones todas las familias de la comunidad participan, y para la aprobación de proyectos o buscar solución a problemáticas se efectúa una votación democrática cada representante de familia cuenta con voz y voto en la Asamblea. (Parra, 2014)

Para Galindo Parra el liderazgo que ha existido en la directiva ayudo a que la Corporación permaneciera en el tiempo y que ahora sea sustentable con sus diferentes proyectos, el cambio de directiva es cada 2 años, los puestos son rotativos en la Corporación hace pocos años determinaron su misión, visión y como valores manejan la solidaridad, organización y responsabilidad. (Parra, 2014)

Si bien la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla tiene una parte del plan estratégico este no se ve reflejado en el planteamiento de metas anuales y objetivos en las diferentes comisiones, por lo que no cuentan con indicadores para poder observar y analizar el desarrollo del cumplimiento de sus metas a través del tiempo. Además para ofertar sus productos solo tienen la página web y la mayoría de publicidad es de boca a boca, esta estrategia no es muy alentadora ya que muchas de las otras comisiones dependen de la afluencia de turistas en la comunidad, las mismas que no se dan a conocer por otros medios para incrementar sus ventas.

Otra parte fundamental de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla son los proyectos comunitarios, según datos obtenidos en la encuesta se debe realizar un estudio profundo de las necesidades de la comunidad para el desarrollo de futuros proyectos, por ejemplo el 34% creen que las comisiones necesitan capacitación para el personal y el 24% inversión en las instalaciones, asimismo la población le gustaría tener capacitaciones en negocios y del uso de crédito, temas que pueden incentivar el emprendimiento en la comunidad para que inicien nuevas microempresas y no solo se obtengan estas ideas desde la directiva.

3.3.2 Análisis de Infraestructura

La Corporación Micro-Empresarial Yunguilla tiene una finca comunitaria que se la adquirió en 1999, en la que se encuentra la oficina de la Corporación, una casa comunitaria y donde se encuentran las instalaciones de las diferentes comisiones. La comunidad cuenta con luz eléctrica todo el tiempo, tres computadores, dos escritorios y archivadores en la oficina, no cuentan con una línea telefónica, pero algunas comisiones poseen celulares para la comunicación, no existe servicio de wi-fi, los miembros de la directiva tienen acceso al internet por un solo módem que es de uso de la Corporación.

Gráfico 29. Oficina de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Fuente: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla
Elaborado por: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

La Corporación de Yunguilla dentro de su infraestructura cuenta con la casa de ecoturismo “Tahuallullo”, que al momento cuenta con tres habitaciones para nueve personas con baño compartido, estas instalaciones la mayoría de tiempo están ocupadas para brindar la alimentación a los turistas, ya que muchos de ellos prefieren el alojamiento en casas de la comunidad.

Gráfico 30. Casa de Ecoturismo Tahuallullo

Fuente: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla
Elaborado por: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Para un programa de microcréditos el espacio que tiene la Corporación en la oficina o en la casa comunitaria es suficiente, si bien solo un escritorio es utilizado por la contadora de la Corporación el otro se puede asignar a la persona que trabaje para el programa de microcréditos o también se podría hacer la inversión en otro escritorio y ubicarlo en la casa comunitaria, el equipo de cómputo también se tiene a disposición y la luz eléctrica se mantiene todo el tiempo, el único problema es el uso de otro celular y de otro modem para acceder al internet, ya que son dos servicios básicos que ayudarán en el proceso de solicitud de un microcrédito.

3.3.3 Análisis de Recursos Humanos Disponibles

En la encuesta realizada se obtuvo que el 33.33% trabaja en la Corporación y tienen otro trabajo, el 12.50% trabajan solo en la Corporación, esto nos da un total del 45.83% que tienen una relación directa con la Corporación, además el 12.50% de estas personas siguieron una carrera universitaria, los perfiles que se ajustan para participar en el programa de microcréditos se encuentran la Gestión en Desarrollo Local que es la profesión del Coordinador General de Proyectos, ingeniería financiera y auditoría que en cambio es la profesión de la actual contadora de la Corporación.

El porcentaje de personas que estudian una carrera universitaria es bajo en la comunidad, sin embargo el proyecto de un programa de microcréditos puede estar liderado por la tesorera-contadora de la Corporación, al igual

que las otras comisiones tendría un equipo de trabajo, donde una o dos personas más se pueden involucrar con el proyecto, no obstante esto conlleva que el equipo de trabajo que se conforme en la Corporación debe recibir una capacitación exhaustiva de la metodología Grameen, la cual puede ser dada por FUDECE que practica esta metodología hace varios años en la ciudad de Quito, a la par se debe determinar los perfiles para las vacantes con su posible remuneración.

3.3.4 Análisis de Recursos Financieros

En la entrevista realizada a German Collaguazo, Coordinador General de Proyectos de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla manifestó que observaron a la mayoría de los habitantes que requería de un crédito y todos los ingresos que tenían gracias a los proyectos de la Corporación, la mayoría de estos se destinaban para el pago de interés y cuotas a las entidades financieras, es decir la mayoría de ingresos que se generaba en la comunidad iban al exterior, por tal motivo en el año 2012 del excedente de los ingresos generales de la corporación, se destinaron 7.000 dólares para brindar pequeños créditos a los comuneros, contando con la primicia de que la corporación auspiciaba la mitad de la inversión que deseaban realizar, es por esto que algunas personas tiene un crédito con la Corporación que lo van pagando según su disponibilidad con una tasa de interés del 15% anual. (Collaguazo, 2014). Ver Anexo 8

CAPITULO IV

4. ANÁLISIS ESTRATÉGICO Y FINANCIERO DE LA PROPUESTA

4.1 MATRIZ QSPM

La Matriz QSPM (*Quantitative Strategic Planning Matrix*) es una herramienta de la planeación estratégica que permite evaluar la factibilidad de iniciar o continuar con una determinada actividad, de compararlo con otras posibilidades y analizar sus posibles efectos. (Lefcovich, 2014) En este capítulo se define la propuesta para la realización de un programa de microcréditos, se escogió tres alternativas.

La primera es la creación de un programa de crédito rural con la Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushunchic, la segunda opción es un proyecto con FUDECE que maneja la metodología Grameen, donde ellos proveen de todas las facilidades técnicas y la capacitación para desarrollar el proyecto en la comunidad, y la última alternativa es la situación actual de la comunidad, para lo cual se tomó información de las entrevistas realizadas a los directivos de la Corporación donde mencionaron que se ofrece de vez en cuando pequeños préstamos de manera informal a los habitantes de la comunidad, sin ninguna política o planeación para esta actividad.

Tabla 10. Matriz QSPM

MATRIZ QSPM							
FACTORES CRÍTICOS	PESO	COOPERATIVA		GRAMEEN		CORPORACIÓN	
		MCCH		FUDECE		YUNGUILLA	
Fortalezas		CAL	VALOR	CAL	VALOR	CAL	VALOR
Estructura Organizacional	0,04	4	0,16	3	0,12	3	0,12
Liderazgo y Visión	0,08	4	0,32	4	0,32	4	0,32
Conocimiento Técnicos y del Mercado	0,08	3	0,24	3	0,24	1	0,08
Costos de Operación	0,06	3	0,18	4	0,24	2	0,12
Suficientes Recursos Financieros	0,08	4	0,32	3	0,24	3	0,24
Información de los Clientes	0,08	2	0,16	4	0,32	4	0,32
Instalaciones-Infraestructura	0,04	3	0,12	2	0,08	2	0,08
Filosofía de cooperación	0,04	4	0,16	4	0,16	4	0,16
TOTAL	0,5		1,66		1,72		1,44
Debilidades							
Conocimientos Técnicos en la Gerencia	0,08	4	0,32	4	0,32	2	0,16
Planeación estratégica	0,08	4	0,32	2	0,16	2	0,16
Aumento de costos de operación	0,08	3	0,24	3	0,24	2	0,16
Escasa capacitación al personal	0,04	3	0,12	3	0,12	2	0,08
Débil imagen en el mercado	0,05	3	0,15	2	0,1	2	0,1
Carencia de políticas Financieras y de Cobranzas	0,06	3	0,18	3	0,18	4	0,24
Requerimientos Tecnológicos	0,05	4	0,2	3	0,15	2	0,1
Proyectos Sociales	0,06	2	0,12	3	0,18	3	0,18
TOTAL	0,5		1,65		1,45		1,18
ENTORNO INTERNO	1		3,31		3,17		2,62
Oportunidades							
Condiciones económicas mundiales para microfinanzas	0,06	4	0,24	4	0,24	4	0,24
Desarrollo de la Economía Popular y Solidaria	0,06	4	0,24	4	0,24	3	0,18
Nuevos servicios o productos para microfinanzas	0,05	2	0,1	3	0,15	3	0,15
Nivel de confianza Microcréditos	0,08	2	0,16	4	0,32	2	0,16
Nuevas formas de administración-microfinanzas	0,06	2	0,12	2	0,12	2	0,12
Preocupación por proyectos sustentables	0,06	3	0,18	4	0,24	4	0,24
Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria	0,05	3	0,15	3	0,15	2	0,1
Apoyo económico para sectores de Economía Solidaria	0,08	3	0,24	4	0,32	4	0,32
TOTAL	0,5		1,43		1,78		1,51
Amenazas							
Incremento de la competencia	0,08	2	0,16	3	0,24	2	0,16
Servicios superiores en calidad	0,05	3	0,15	3	0,15	3	0,15
Situación política inestable	0,05	3	0,15	3	0,15	2	0,1
Economías de Escala	0,05	3	0,15	3	0,15	3	0,15
Cambio en las necesidades de la población	0,08	3	0,24	4	0,32	3	0,24
Cambio políticas de microfinanzas	0,06	3	0,18	3	0,18	2	0,12
Barreras de Entrada	0,05	2	0,1	4	0,2	3	0,15
Nuevos Reglamentos SEPS	0,08	3	0,24	3	0,24	2	0,16
TOTAL	0,5		1,37		1,63		1,23
ENTORNO EXTERNO	1		2,8		3,41		2,74
TOTAL			6,11		6,58		5,36

Fuente: Investigación

Elaborado por: Diana Rivera

Después de conocer las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas del sector de las microfinanzas especialmente en el sector financiero, se realizó la comparación de las tres propuestas para la comunidad, donde la posición actual de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla obtuvo el tercer lugar con 5,36 puntos debido a sus debilidades en conocimientos técnicos de la gerencia, planeación estratégica, requerimientos tecnológicos y la escasa capacitación del personal. En segundo lugar se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushunchic con 6,11 puntos dentro de sus fortalezas encontramos el liderazgo y la visión de la institución, además de su estructura organizacional y sobretodo los conocimientos técnicos en la alta gerencia, sin embargo los microcréditos no son su producto estrella en su portafolio de servicios, ya que cubren en un mínimo los costos de operación, además del riesgo que presentan los clientes si no tienen alguna garantía que justifique el crédito.

El primer lugar lo ocupa FUDECE, con la metodología Grameen y un puntaje de 6,58 puntos, se caracteriza principalmente por los costos de operación que son bajos comparados con los del mercado y sobre todo por la información cercana que tienen de sus clientes, además se encuentra enfocado en brindar créditos rurales a personas con una imagen riesgosa ante el sistema de la banca tradicional, otra fortaleza es su filosofía de cooperación entre los socios y el trabajo en proyectos sociales. A pesar de sus fortalezas presentan una débil imagen en el mercado, no se encuentran bien posicionados en éste y no realizan una adecuada planeación estratégica, sin embargo un proyecto de microcréditos con FUDECE es beneficioso ya que cuentan con 15 años de experiencia en la metodología Grameen.

Por parte de FUDECE se recibiría toda la capacitación para el personal y los clientes sobre la Banca Grameen y conjuntamente trabajarían en la realización de nuevos proyectos sociales en la comunidad. Además la gestión del programa de microcréditos sería autónoma con respaldo de FUDECE que es una institución financiera legalmente reconocida ante la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, esto permitirá a la comunidad ahorrar un gran porcentaje de gastos de constitución y gastos legales. En comparación a que la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla realizará independientemente una nueva entidad financiera, idea que no sería rentable por el aumento considerable de los costos y gastos, los cuáles son difíciles de solventar para una comunidad pequeña, y se comprometerían a buscar nuevos nichos en un mercado de gran competencia y saturación como lo es el sector financiero de las microfinanzas.

Objetivo

Demostrar la autogestión y sustentabilidad del programa de microcréditos bajo la metodología Grameen con el trabajo en conjunto entre la Corporación Micro-empresarial Yunguilla y FUDECE.

Después de analizar la mejor alternativa para el programa de microcréditos se ha planteado el objetivo de demostrar la sustentabilidad y autogestión del proyecto en el estudio y la evaluación financiera, objetivo que no solo pertenece a esta investigación, si no también lo comparte con los objetivos del Banco Grameen.

Además en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) “Art124.- Integración económica.- La integración económica se constituirá con el objeto de complementar las operaciones y actividades de sus afiliadas mediante la gestión de negocios en conjunto; producir, adquirir, arrendar, administrar o comercializar bienes o servicios en común; estructurar cadenas y/o circuitos de producción, agregación de valor o comercialización; y, desarrollar sus mutuas capacidades tecnológicas y competitivas, a través de alianzas estratégicas, consorcios, redes o grupos, de manera temporal o permanente, bajo la forma y condiciones libremente pactadas por sus integrantes” (LOEPS, 2012).

En el “Art. 5.- Acto Económico Solidario.- Los actos que efectúen con sus miembros las organizaciones a las que se refiere esta Ley, dentro del ejercicio de las actividades propias de su objeto social, no constituyen actos de comercio o civiles sino actos solidarios” (LOEPS, 2012).

El Art. 124 menciona la integración económica mediante la gestión en conjunta o alianzas estratégicas bajo condiciones fijadas por las partes que ayude a desarrollar el sector de la economía popular y solidaria. Por otro lado en el Art. 5 menciona que las actividades que se realizarán bajo la economía popular y solidaria no son actos de comercio sino actos solidarios que cumplen con un objetivo social. Con el respaldo de la ley se puede iniciar el trabajo conjunto y el convenio que se mantendría entre FUDECE y la Corporación Micro-empresarial Yunguilla, que busca la sustentabilidad del programa de microcréditos dentro en la comunidad.

4.2 ESTUDIO FINANCIERO

Después de realizar el análisis estratégico con la matriz QSPM, de las tres posibilidades para la Comunidad de Yunguilla la mejor propuesta es la realización de un programa de microcréditos con el auspicio de FUDECE bajo la metodología Grameen, a continuación se realizará el estudio financiero para el análisis de factibilidad en la comunidad, el cual consta de la inversión inicial, los presupuestos de ingresos y egresos, la proyección de flujos netos de fondos para los siguiente cinco años y la evaluación financiera del proyecto.

4.2.1 Inversión Inicial

La inversión inicial se encuentra conformada por activos fijos y activos diferidos que necesita el proyecto para iniciar sus actividades, además del capital de trabajo que son los recursos financieros para comenzar con las operaciones del programa de microcréditos. A continuación se presenta el resumen de la inversión inicial del proyecto, posteriormente se detalla las diferentes cuentas que conforman la inversión inicial.

Tabla 11. Inversión Inicial

CUADRO RESUMEN INVERSIÓN INICIAL	
Cuenta	Precio total (US\$)
Muebles y Enseres	194,00
Equipo de Oficina	10,00
Equipo de Cómputo	390,98
Sub Total de Activo Fijo	594,98
Capacitación Metodología Grameen	300,00
Convenio entre FUDECE y Corporación Yunguilla	11,42
Publicidad Inicial (Folletos y Volantes)	15,00
Sub Total Activo Intangible	326,42
Caja o Bancos	6.748,78
Sub Total Capital de Trabajo	6.748,78
INVERSIÓN TOTAL	7.670,18

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

La inversión inicial para este proyecto es de US\$ 7.670,18 donde la mayor parte de la inversión se destina al capital de trabajo con US\$ 6.748,78 seguido de los activos fijos con un total de US\$ 594,98 y por último los activos diferidos por US\$ 326,42 estas tres cuentas conforman la inversión inicial del programa de microcréditos para la comunidad de Yunguilla.

4.2.2 Inversión en Activos Fijos

La Corporación Micro-Empresarial Yunguilla en la actualidad cuenta con una oficina propia para sus actividades administrativas, en la cual se realizarían las actividades operacionales del programa de microcréditos, por

lo tanto no se incurre en el gasto de arriendo y la inversión en activos fijos se concentra en la adquisición de muebles y enseres, equipos de cómputo y equipos de oficina, que se detallan en las siguientes tablas, los precios mencionados en el detalle se encuentran con mayores especificaciones en el Anexo 9.

Tabla 12. Muebles y Enseres

MUEBLES Y ENSERES			
Activo	Cantidad	Precio unitario (US\$)	Precio total (US\$)
Archivador de 4 gavetas	1,00	40,00	40,00
Escritorio con 3 cajones y soporte para teclado	1,00	100,00	100,00
Sillas de espera	3,00	18,00	54,00
TOTAL MUEBLES Y ENSERES			194,00

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Diana Rivera

Tabla 13. Equipos de Oficina

EQUIPO DE OFICINA			
Activo	Cantidad	Precio unitario (US\$)	Precio total (US\$)
Suministros de Oficina (Grapadora, Perforadora, Sacagrapas, Sellos)	1,00	10,00	10,00
TOTAL EQUIPOS DE OFICINA			10,00

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Diana Rivera

Tabla 14. Equipos de Cómputo

EQUIPO DE CÓMPUTO			
Activo	Cantidad	Precio unitario (US\$)	Precio total (US\$)
Laptop Hp 15-g029+4gb Ram+ 15 Hd+dvdwr + 101 Teclas + W8	1,00	344,99	344,99
Celular Nokia 111 Cámara VGA, Bluetooth, mp3 , radio FM y memoria expandible	1,00	37,99	37,99
Flash Memory de 8 GB	1,00	5,00	5,00
Calculadora Básica	1,00	3,00	3,00
TOTAL EQUIPOS DE CÓMPUTO			390,98

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

La inversión inicial del programa de microcréditos se encuentra conformada por US\$ 194,00 en muebles y enseres US\$ 10,00 en equipos de oficina y US\$ 390,99 en equipos de cómputo en total la suma de los activos fijos asciende a US\$ 594,98 cabe mencionar que el proyecto, se encuentra planificado para tener un puesto de trabajo equipado con todos los requerimientos para las operaciones diarias del programa de microcréditos.

4.2.3 Inversión en Activos Diferidos

El detalle de los activos diferidos está compuesto por la capacitación inicial al personal en la metodología Grameen, los gastos por legalizar el convenio entre FUDECE y la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla en la notaría y la publicidad para iniciar con el proyecto. Se los denomina activos

diferidos porque son gastos necesarios para empezar con las operaciones y actividades del programa de microcréditos.

Tabla 15. Activo Diferido

ACTIVO DIFERIDO			
Activo	Cantidad	Precio unitario (US\$)	Precio total (US\$)
Capacitación Metodología Grameen	1,00	300,00	300,00
Notarizar Convenio entre Fudece y Corporación Yunguilla	1,00	11,42	11,42
Publicidad Inicial (Folletos y Volantes)	1,00	15,00	15,00
TOTAL DIFERIDO			326,42

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

La capacitación de la metodología Grameen tiene un costo de \$300,00 según la Banca Grameen ver Anexo 10, también se consideró el convenio entre las dos organizaciones según la tabla notarial del Consejo de la Judicatura este trámite tiene un costo de US\$ 11,42 toda la lista de costos notariales se encuentra en el Anexo 11 y para promocionar al proyecto se definió un gasto de publicidad inicial de \$15,00 en total el activo diferido para este proyecto es de US\$ 326,42 dólares.

4.2.4 Capital de Trabajo

El capital de trabajo es la inversión necesaria para que el proyecto pueda iniciar con sus operaciones dentro de un ciclo productivo, existen varios métodos para calcular el capital de trabajo, pero para proyectos de pre-factibilidad se aplica el Método del Periodo de Desfase, donde el cálculo del capital de trabajo, empieza desde el momento que se adquiere los insumos y costos para el proyecto hasta el momento que se percibe ingresos por el mismo, ese período de desfase es el que cubre el capital de trabajo.

Tabla 16. Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO	
Concepto	Costos Anuales (US\$)
Cartera de créditos	5.927,03
Gastos Administrativos	812,00
Alquiler de Software	140,00
Capacitación Personal	98,78
Boletín informativo	392,71
Suministros de Oficina	21,50
Servicios Básicos	159,00
Gasto de Ventas	9,75
Publicidad	9,75
Total Costos y Gastos	821,75
CAPITAL DE TRABAJO TOTAL	6.748,78

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

El ciclo productivo que se ha considerado para el programa de microcréditos es de un año, por eso se ha pronosticado todos los gastos que se efectuarán en el primer año, además del monto de la cartera de créditos que si bien no es específicamente capital de trabajo es el recurso que se necesitará para brindar los créditos y por el cual el proyecto puede empezar a funcionar dentro del primer año. En la Tabla No. 16 se puede observar que el capital de trabajo asciende a US\$ 6.748,78 que es el valor que el programa de microcréditos necesita para operar en el primer año.

4.2.5 Presupuesto de Ingresos

Para el presupuesto de ingresos se tomó los datos investigados en la encuesta realizada a las familias de Yunguilla, dentro de sus resultados se contabilizo que el 66,67% de las personas tienen ingresos iguales o menores a US\$ 340,00 esto representa a 68 personas de la comunidad. De los cuales el 54,17% no poseen un crédito que equivale a 37 personas, además se obtuvo que el 50% de encuestados prefieren tener un microcrédito en una cooperativa y el 8,33% lo harían con un prestamista privado, en total el 58,33% de las personas eligieron opciones similares a la metodología Grameen es decir, de las 37 personas que no tienen ningún crédito, el 58.33% que son 21 estarían dispuestos a tener un microcrédito similar al del Banco Grameen mediante el programa de microcréditos de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla.

Tabla 17. Datos de la encuesta para estudio financiero

Datos Encuesta (Investigación de Mercado)			
Número de Familias			51
Promedio de la Población			102
Ingresos menores a US\$ 340	41,67%	No tienen Crédito	41,67%
Ingresos iguales a US\$ 340	25,00%	No tienen Crédito	12,50%
% De obtener un crédito en Cooperativa			50,00%
% De obtener un crédito con Prestamista			8,33%
% De personas que aceptan participar en el programa de microcréditos			91,67%
Datos para Presupuesto de ingresos			
Ingresos menores e iguales US\$ 340			66,67%
No tienen crédito			54,17%
% De obtener un crédito por Cooperativa y Prestamista			58,33%
Definición del Mercado Potencial			
Población con ingresos menores o iguales a US\$340			68,00
Población que no tienen créditos			37
Definición del Mercado Meta			
Personas que prefieren un crédito de una Cooperativa			21

Fuente: Encuesta Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

El tamaño del mercado potencial que tiene la comunidad de Yunguilla es de 68 personas, los cuales cumplen con la principal condición para acceder a un microcrédito de la Banca Grameen, que es tener ingresos menores o iguales a un salario básico. De esta población 21 personas, no tienen ningún crédito y estarían dispuestas a obtener un microcrédito siendo estas el mercado meta para el primer año del programa.

Tabla 18. Características de la Metodología Grameen

Características de la Metodología Grameen	
Grupos Sociales (personas)	5
Centros (Grupos Sociales)	8
Personas Máximo en un Centro	40
Ahorro Forzado	10%
Fondo Común del Grupo (de la cuota)	1%
Pago de cuotas (veces al mes)	2
Tiempo máximo de plazo (meses)	12
Certificado de Aportación	15

Fuente: Entrevista Celia Varea-FUDECE

Elaborado por: Diana Rivera

Las características principales de la metodología Grameen son:

- Los socios conforman un grupo de cinco personas.
- Se reúnen cada 15 días para pagar las cuotas de su crédito, el éxito del grupo es que las personas se conozcan entre sí.
- Entre todos son garantes y el riesgo para pagar el crédito disminuye.
- Cada grupo social tiene un fondo común de ayuda para los prestatarios, si alguna vez no pueden alcanzar con la cuota que les corresponde, se desembolsa de este fondo que es el 1% de la cuota del crédito que paga cada persona del grupo quincenalmente, si el problema se da por más de tres veces la persona cambia a otro tipo de crédito, uno más flexible y se separa del grupo, en si se le brinda más tiempo para que pueda cumplir con sus obligaciones hasta un plazo no mayor de un año.

- Adicionalmente se desea fomentar la cultura del ahorro, por lo que se realiza un ahorro forzado del 10% del microcrédito que se solicita, esto permite que las personas sean socios de la cooperativa y tengan una cuenta de ahorros en la que obtienen una tasa de interés del 3% anual.

Tabla 19. Características del Microcrédito

Datos del Programa de Microcréditos		
Monto crédito (US\$)		300
Plazo (meses)		6
Pago de Cuota (días)		15
Ahorro Forzado (del Crédito)		10%
Fondo Común del Grupo (de la cuota)		1%
Años	Tasa de Interés Microcrédito (Activa)	Tasa de Interés Ahorro (Pasiva)
1	15,00%	3,00%
2	15,84%	3,06%
3	15,97%	3,12%
4	16,10%	3,17%
5	16,24%	3,23%

Fuente: Entrevista Celia Varea-FUDECE

Elaborado por: Diana Rivera

El microcrédito que se va a ofertar en el programa está definido por un monto máximo de US\$ 300,00 la primera vez que se solicita, con una tasa de interés anual del 15%, en un plazo máximo de 6 meses. El pago de las cuotas es cada 15 días y con un aporte adicional del 1% de la cuota para el fondo común de cada grupo social. Además los solicitantes del crédito forman parte de los socios del programa y por ende de la cooperativa FUDECE con el aporte del ahorro forzado del 10% del microcrédito.

Después de haber solicitado su primer crédito y de haber pagado todas las cuotas de manera responsable, si el socio desea otro crédito lo puede solicitar y puede ser de mayor cantidad.

Para la proyección del presupuesto de ingresos se consideró tres factores fundamentales estos son:

1. **El porcentaje de incremento en la cantidad de microcréditos anuales:** según datos históricos de otras instituciones que manejan la metodología Grameen en el país.
2. **El porcentaje de incremento en el monto del crédito:** mediante el análisis de los montos que se solicitan por microcréditos minoristas a nivel nacional.
3. **El porcentaje de incremento de la tasa de interés (tasa activa):** según datos históricos de las seis instituciones financieras con mayor participación en el mercado que ofertan microcréditos minoristas.

Con estos tres factores se determinó la proyección de ingresos para los siguientes cinco años del proyecto, además se consideró el incremento de la tasa de ahorro o tasa pasiva para las cuentas de ahorros de los socios. A

continuación se detalla cada uno de los factores, sus fuentes de investigación y el análisis de los incrementos porcentuales.

1. PORCENTAJE DE INCREMENTO EN LA CANTIDAD DE MICROCRÉDITOS ANUALES

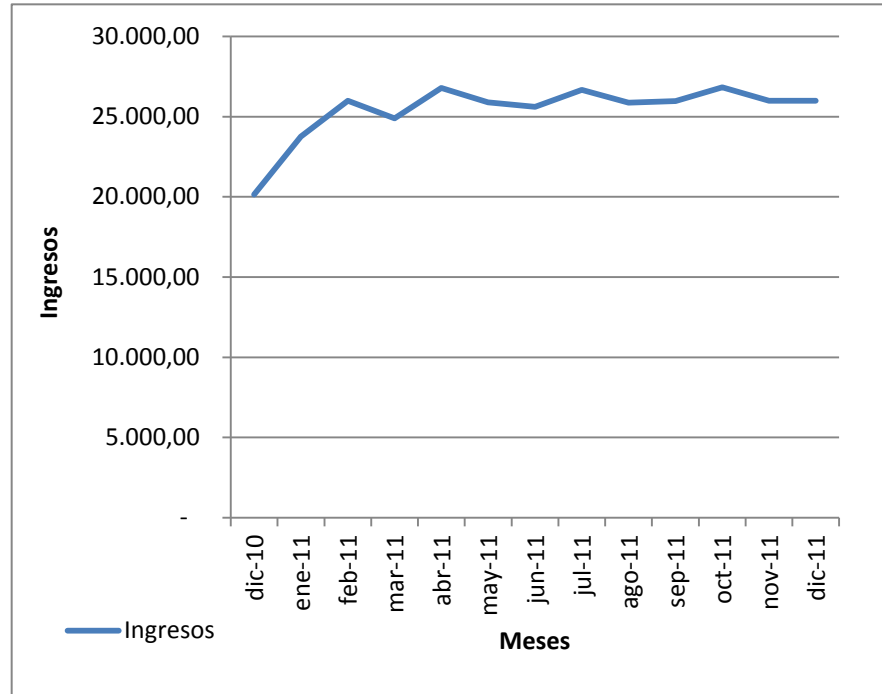
Tabla 20. Incremento de ingresos Corporación “En las Huellas del Banco Grameen”

Corporación "En las Huellas del Banco Grameen"			
Porcentaje de incremento o disminución de ingresos año 2011			
Mes	Ingresos (US\$)	Diferencia (US\$)	% Ingresos Mensuales
dic-10	20.141,12	-	-
ene-11	23.766,35	3.625,23	18,00%
feb-11	25.990,98	2.224,63	9,36%
mar-11	24.888,35	(1.102,63)	-4,24%
abr-11	26.786,12	1.897,77	7,63%
may-11	25.897,87	(888,25)	-3,32%
jun-11	25.611,99	(285,88)	-1,10%
jul-11	26.666,35	1.054,36	4,12%
ago-11	25.877,72	(788,63)	-2,96%
sep-11	25.962,31	84,59	0,33%
oct-11	26.825,75	863,44	3,33%
nov-11	25.989,39	(836,36)	-3,12%
dic-11	25.994,28	4,89	0,02%
TOTAL	310.257,46	5.853,16	0,28
% Promedio de Incremento			2,34%

Fuente: Evaluación financiera en la corporación “En las Huellas del Banco Grameen

Elaborado por: Diana Rivera

Gráfico 31. Incremento de Ingresos "En las Huellas de la Banca Grameen"



Fuente: Evaluación financiera en la corporación “En las Huellas del Banco Grameen” Año-2011

Elaborado por: Diana Rivera

Dentro del mercado de los microcréditos la Corporación “En las Huellas del Banco Grameen” es un gran referente de la metodología Grameen en la provincia de Loja, por tal motivo la investigación realizada por Franciné Vaca de la Universidad de Loja sobre el porcentaje de incremento y disminución de los ingresos de esta entidad en los años 2010 y 2011 arroja que en total de ingresos se recibieron US\$ 310.257,46 y de mes a mes se obtuvo una diferencia total de US\$ 5.853,16 (VACA, 2013).

De esta investigación se pudo obtener que en promedio el porcentaje de incremento de los ingresos de una organización que maneja la metodología Grameen es de 2,34%, dato que será utilizado como referencia para la proyección de la cantidad de microcréditos anuales en el presupuesto de ingresos. Ver Anexo 12.

2. PORCENTAJE DE INCREMENTO EN EL MONTO DEL CRÉDITO

Tabla 21. Incremento de Monto de Microcrédito

EVALUACIÓN BANCO CENTRAL	Año 2013	Año 2014
	ene-13 (US\$)	ene-14 (US\$)
Cartera Vigente	2.370,60	2.507,00
Cartera Vencida	145,80	180,50
Cartera Total	2.516,40	2.687,50
Tasa de Interés Promedio TEA	28,43%	28,30%
Número de beneficiarios promedio	45.160,00	41.455,00
Monto Crédito Promedio x Número de Beneficiario	1.228,40	1.316,60
% Incremento monto promedio		6,70%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Rivera

Las cifras que se encuentran en la Tabla No 21 son extraídas del informe del Banco Central del Ecuador denominado Evaluación del volumen del crédito y tasa de interés en los años 2013 y 2014

Ver el Anexo 13. Para determinar el incremento de los microcréditos a nivel nacional se tomó en cuenta al monto promedio de microcréditos minoristas, según el número de beneficiarios a nivel nacional en los años 2013 y 2014, que son US\$ 1.228,40 en el 2013 y US\$ 1.316,60 en el año 2014, con estos datos se pudo determinar que en promedio el porcentaje de incremento del monto de microcréditos es del 6,70%, cifra que será utilizada como incremento para los montos de créditos proyectados en los siguientes años de la investigación.

3. PORCENTAJE DE INCREMENTO DE LA TASA DE INTERÉS (TASA ACTIVA).

Tabla 22. Incremento de Tasa de Interés Activa

TASA DE INTERÉS MICROCRÉDITO							
Tasa máx. BCE 30,50%	Tasa Activa Efectiva referencial (TEA)					Diferencia	
	% de volumen de créditos	2013		2014			
Cooperativas y Bancos			máx.	min.	máx.	min.	máx.
Pichincha	32,93%	37,40%	30,12%	30,14%	32,90%	-7,26%	2,78%
B. Solidario	16,28%	30,43%	13,40%	30,38%	16,30%	-0,05%	2,90%
B. Finca	7,13%	30,50%	7,20%	30,45%	7,10%	-0,05%	-0,10%
D-Miro S.A	6,52%	30,43%	7,40%	30,49%	6,50%	0,06%	-0,90%
Corporación Nacional	3,91%	26,59%	4,00%	26,53%	3,50%	-0,06%	-0,50%
Cooperativa San Francisco	3,91%	25,24%	3,20%	26,01%	3,90%	0,77%	0,70%
Promedio de Incremento TEA					71%	-1,47%	0,84%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Rivera⁴

4. PORCENTAJE DE INCREMENTO DE LA TASA DE AHORRO, TASA PASIVA

Tabla 23. Tasa de Incremento de Tasa de Interés Pasiva

TASA DE INTERÉS AHORRO FORZADO		
Tasa Pasiva Efectiva referencial (TEP)		
Meses	Tasa pasiva Mensual 2014	Diferencia
ene-14	4,53%	
feb-14	4,53%	0,00%
mar-14	4,53%	0,00%
abr-14	4,53%	0,00%
may-14	5,11%	0,58%
jun-14	5,19%	0,08%
jul-14	4,98%	-0,21%
ago-14	5,14%	0,16%
sep-14	4,98%	-0,16%
oct-14	5,08%	0,10%
nov-14	5,07%	-0,01%
dic-14	5,18%	0,11%
ene-15	5,22%	0,04%
% Promedio de Crecimiento Tasa de Interés Pasiva		0,0575%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Diana Rivera

En el informe del Banco Central sobre la Evaluación del volumen del crédito y de las tasas de interés, se tomó en cuenta a las seis entidades financieras que tienen mayor participación en el mercado de los microcréditos minoristas, estas son: El Banco Pichicha, Banco Solidario, Banco Finca, D-Miro S.A, Corporación Nacional y Cooperativa San Francisco en total estas seis entidades tienen el 71% del volumen de los microcréditos (Banco Central del Ecuador,

2014). En la Tabla No 22 se pueden observar sus tasas de interés máximas y mínimas, para calcular el promedio de incremento de la tasa activa se obtuvo la diferencia de los años 2013 y 2014, en las tasas máximas como promedio se alcanzó el -1,47%, esto se debe a que en el 2014 el Banco Central determinó una tasa de interés máxima de 30,50% para los microcréditos minoristas y muchas de las organizaciones financieras en el 2013 tenían una tasa de interés mayor a la fijada por el Banco Central, por esto el incremento en la tasa de interés máxima es negativo entre el 2013 y 2014.

En cambio el promedio de incremento de la tasa de interés mínima, de las seis entidades más representativas de este sector es del 0,84% la cual no fue afectada por las disposiciones del Banco Central, este dato servirá de base para el incremento de la tasa activa de interés en los siguientes años de la proyección de los ingresos, se puede ver las diapositivas relacionadas a este tema en el Anexo 14.

En cuanto al incremento de la tasa de ahorro o la tasa pasiva que se paga por las cuentas de ahorros de los socios se realizó un análisis de las tasas pasivas mensuales del año 2014 determinadas por el Banco Central. (BCE, 2015) Como se observa en la Tabla No 23 se calculó la diferencia de incremento de las tasa mensuales y en promedio el porcentaje de incremento fue de 0,0575%, dato que

será tomando para el aumento de las tasas de ahorro para la proyección de los siguientes cuatro años.

Durante el estudio financiero se mantendrán estos cuatro porcentajes de incremento que corresponden a la cantidad de microcréditos, monto, tasa de interés y tasa de ahorro debido a los siguientes factores:

- **Inestabilidad Política, Social y Económica a nivel**

Internacional: la economía mundial se encuentra en constantes cambios, la inflación, la volatilidad en los tipos de cambio y el precio de petróleo son algunos de los hechos que pueden afectar al proyecto. Un ejemplo son los precios del petróleo que han bajado alrededor del 55% desde septiembre del 2014 y monedas como el euro y el yen, se han depreciado alrededor de 2% y 8% respectivamente. Sin mencionar que otras monedas de muchos mercados emergentes se han debilitado, particularmente los exportadores de materias primas. La considerable incertidumbre en torno a la trayectoria que seguirán los precios del petróleo y los factores determinantes de su caída añade una nueva dimensión de riesgo a la perspectiva de crecimiento mundial. (FMI, 2015)

- **Inestabilidad Política, Social y Económica a nivel Nacional:**

Dentro de los siguientes años Ecuador se va a encontrar en una inestabilidad económica debido al cambio de la matriz productiva, el precio del petróleo, la devaluación del dólar y la apertura de las nuevas hidroeléctricas. El cambio del gas por la electricidad será un impacto a nivel social y las nuevas elecciones presidenciales traerán incertidumbre al ámbito político y económico, ya sea por la elección de un nuevo gobierno y filosofía política o por la reelección del actual y la continuación con el proyecto político los siguientes años son inciertos debido a los diferentes cambios y crisis que va atravesar el país.

- A una comunidad se la puede definir como un grupo de personas que viven en una área geográfica específica, comparten actividades e intereses comunes, donde pueden o no cooperar formal o informalmente para la solución de los problemas colectivos (Contribuciones a las Ciencias Sociales, 2011). Como lo indica la definición de comunidad, las personas pueden cooperar formal o informalmente, esta cultura la viven a diario, por lo que causa cierta inestabilidad en la proyección de años futuros y como no existen otros estudios en la comunidad, se tomó los incrementos que se obtuvieron de la investigación

realizada de los informes del Banco Central como base para la proyección de los siguientes años en la evaluación financiera.

Para definir el presupuesto de ingresos del programa de microcréditos se tomará en cuenta el incremento en la cantidad de microcréditos del primer año, en la Tabla No 24 se detalla el incremento mensual de los microcréditos.

Tabla 24. Presupuesto de Ingresos Mensuales Año 1, Unidades

PRESUPUESTO DE INGRESOS MENSUALES AÑO 1 (UNIDADES)				
Meses	Incrementos	Cantidad de Microcréditos	Grupos Sociales	Número de Centros
ene-15	0,19%	21	4,30	0,54
feb-15	0,19%	22	4,31	0,54
mar-15	0,19%	22	4,31	0,54
abr-15	0,19%	22	4,32	0,54
may-15	0,19%	22	4,33	0,54
jun-15	0,19%	22	4,34	0,54
jul-15	0,19%	22	4,35	0,54
ago-15	0,19%	22	4,36	0,54
sep-15	0,19%	22	4,36	0,55
oct-15	0,19%	22	4,37	0,55
nov-15	0,19%	22	4,38	0,55
dic-15	0,19%	22	4,39	0,55
TOTAL	2,34%	22	4,39	0,55

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

El primer año de operación del proyecto se mantendrá un crecimiento del 2.34% anual en la cantidad de microcréditos, por lo tanto en el primer año se cierra con 22 microcréditos según las proyecciones mensuales. Para los

siguientes cinco años, el presupuesto de ingresos según las unidades se detalla a continuación:

Tabla 25. Presupuesto de Ingresos, Unidades

PRESUPUESTO DE INGRESOS (UNIDADES)				
AÑOS	Incrementos	Cantidad de Microcréditos	Grupos Sociales	Número de Centros
1	2,34%	22	4,39	0,55
2	2,34%	22	4,49	0,56
3	4,00%	23	4,67	0,58
4	5,00%	25	4,91	0,61
5	6,00%	26	5,20	0,65

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Para la proyección de ingresos es necesario tener la cantidad de microcréditos que se van a realizar anualmente, como se observa en la Tabla No 25 los dos primeros años se mantendrán el incremento que se investigó en la Evaluación Financiera de la Corporación “En las Huellas del Banco Grameen” que es del 2,34% y en los tres últimos años se planea una estrategia comercial para aumentar el crecimiento a un 4% ,5% y en el último año un 6% que en total sería 26 créditos al año.

- **Microcréditos y Ahorro Forzado**

Tabla 26. Destalle de Microcréditos

MICROCRÉDITO (US\$)									
Años	Microcrédito Solicitado	Ahorro Forzado (10% del crédito)	Microcrédito Entregado	Plazo (meses)	Interés Anual - Tasa Activa	Microcrédito Anual-CARTERA	Microcrédito Anual+ Intereses	Interés Ganado Anual	Total Microcréditos Anual
1	300,00	30,00	270,00	6,00	15,00%	5.927,03	6.385,68	458,65	6.385,68
2	320,10	32,01	288,09	6,00	15,84%	6.471,83	7.001,48	529,65	7.001,48
3	341,54	34,15	307,39	6,00	15,97%	7.181,60	7.774,41	592,81	7.774,41
4	364,42	36,44	327,98	6,00	16,10%	8.045,84	8.715,72	669,89	8.715,72
5	388,83	38,88	349,95	6,00	16,24%	9.099,92	9.864,12	764,20	9.864,12

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Tabla 27. Detalle de Ahorro Forzado

CUENTAS DE AHORRO (US\$)									
Años	Microcrédito Solicitado	Ahorro Forzado (10% del crédito)	Plazo (Meses)	Interés Ahorro Anual-Tasa Pasiva	Ahorro Anual	Ahorro Anual + Intereses	Interés Causado Anual	Fondo Común (1% de la cuota) Anual	Total Aporte Anual
1	300,00	30,00	12,00	3,00%	658,56	678,59	20,03	59,27	737,86
2	320,10	32,01	12,00	3,06%	719,09	741,39	22,30	64,72	806,11
3	341,54	34,15	12,00	3,12%	797,96	823,17	25,21	71,82	894,99
4	364,42	36,44	12,00	3,17%	893,98	922,76	28,78	80,46	1.003,22
5	388,83	38,88	12,00	3,23%	1.011,10	1.044,25	33,15	91,00	1.135,25

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

En la Tabla No 26 de microcréditos se encuentra el monto de US\$ 300, para el Año 1 que es la cantidad máxima que entrega FUDECE como primer crédito, para los siguientes años se toma en cuenta el incremento del monto promedio de 6,70% según las evaluaciones del Banco Central del año 2013 y 2014. Como política de FUDECE cada cliente que requiere de un crédito forma parte de la Cooperativa con el ahorro forzado, que es el 10% del monto del crédito requerido, en promedio se toma 6 meses como plazo, y la tasa de interés para el primer año es del 15%, para los siguientes años se suma el incremento de 0.84% el cual fue calculado anteriormente.

Con el ahorro forzado los clientes forman parte del programa como socios, por su aporte se paga una tasa de interés del 3% anual, y cada año se incrementará el 0,0575% que se detalla en la Tabla No 27. El cuál es el promedio del incremento de la tasa pasiva dada por el Banco Central desde enero 2014 hasta enero 2015. Además para que no exista ningún inconveniente si una socia no puede pagar su cuota del crédito, cada grupo conforma un fondo común que es el 1% de la cuota que se paga en cada reunión con el grupo.

Por otra parte se va a contar con otras dos fuentes de ingresos, la primera lo conforman los ingresos por servicios, en esta clasificación se encuentran las capacitaciones que se brindarán a la comunidad con el respaldo de FUDECE y un boletín informativo que servirá como apoyo a las capacitaciones además de fomentar la lectura sobre temas familiares .

Tabla 28. Ingresos por Servicios

INGRESOS POR SERVICIOS					
PROGRAMA DE CAPACITACIONES AUSPICIADAS POR LA CORPORACIÓN YUNGUILLA					
Capacitaciones en el Año 1	Cantidad de Grupos	Horas de Capacitación	Días	Costo Hora (US\$)	Precio Unitario (US\$)
Capacitación Uso de Crédito	4,39	7,00	9,00	25,90	113,71
Planificación del Crédito (Proyectos-Microempresas)	4,39	10,00	9,00	37,00	162,44
Capacitaciones siguientes años	Horas	Días	Total Horas	Costo Hora (US\$)	Precio Unitario (US\$)
Finanzas Personales	2,00	15,00	30,00	72,99	116,79
Capacitación de negocios	2,00	15,00	30,00	72,99	116,79
Ahorro= inversión	2,00	15,00	30,00	72,99	116,79
Satisfacción del cliente	2,00	15,00	30,00	72,99	116,79
Capacitación microempresas	2,00	15,00	30,00	72,99	116,79
Tecnología, internet	2,00	15,00	30,00	72,99	116,79
Años	1	2	3	4	5
Número de Capacitaciones	11,39	12,00	12,00	13,00	14,00
Precio Unitario	62,90	116,79	120,86	124,91	129,10
Precio Total	716,46	1.401,43	1.450,34	1.623,84	1.807,33
BOLETIN INFORMATIVO PARA LA COMUNIDAD DE YUNGUILLA					
Aportación al Programa de microcréditos		2,00	Meses		12
Frecuencia de emisión y cobro del boletín		Mensual	% Aceptación		91,67%
Población		102,00	TOTAL APOORTE (US\$)		2.244,08
Temas a tratar en el boletín					
Resumen de capacitaciones brindadas					
Trato y servicio al cliente					
Educación y Tecnología					
Información sobre proyectos de la comunidad					
Salud y Familia					
Entretenimiento para niños					

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

Como se puede observar en la Tabla No. 28 aparte de las capacitaciones que se brindan en el programa de microcréditos se desea llegar a más personas dentro de la comunidad con esta filosofía, y el otro motivo que impulsó a dar estas capacitaciones fue que en la encuesta realizada a los habitantes de la comunidad, el 33% de las personas les gustaría que el programa de microcréditos brinde capacitaciones en negocios y el 24% en capacitaciones sobre el uso del crédito, además el 8% les interesaron capacitaciones en finanzas personales. Con estas cifras ascienden a total del 65% de personas que se encuentran interesadas en aprender y obtener conocimientos sobre estos temas.

El otro ingreso por servicios que tiene el programa es la publicación de un boletín informativo, el cual será provisto al 91.67% de población que se sintieron interesadas en aportar con el programa según la encuesta que se realizó en la comunidad. Además el boletín informativo contará con resúmenes de las capacitaciones brindadas, temas sobre salud, la gestión de la economía personal y temas familiares. Lo óptimo para el desarrollo de este proyecto es trabajar conjuntamente con el taller de artesanías de la Corporación Yunguilla que realizan papel reciclado para que el boletín lleve un mensaje de cuidado al medio ambiente. También se plantea la idea de desarrollar un club de periodismo con los niños y jóvenes de la comunidad quienes pueden ayudar a la publicación del boletín informativo del programa de microcréditos.

Tabla 29. Presupuesto de Ingreso, Dólares

PRESUPUESTO DE INGRESOS (DÓLARES- US\$)					
AÑOS	1	2	3	4	5
Intereses y Descuentos Ganados	458,65	529,65	592,81	669,89	764,20
Intereses Ganados	458,65	529,65	592,81	669,89	764,20
Ingresos por servicios	2.960,54	3.645,51	3.694,42	3.867,92	4.051,42
Boletín Informativo	2.244,08	2.244,08	2.244,08	2.244,08	2.244,08
Capacitaciones para la Comunidad	716,46	1.401,43	1.450,34	1.623,84	1.807,33
Otros ingresos	-	-	-	253,75	253,75
Intereses en inversiones	-	-	-	253,75	253,75
TOTAL INGRESOS	3.419,19	4.175,16	4.287,23	4.791,56	5.069,36

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

El presupuesto de ingresos del programa de microcréditos está conformado por los intereses y descuentos ganados, que se los obtendrá de la cartera de créditos, siempre y cuando se cumplan con las condiciones de la metodología Grameen, los ingresos por servicios, que son las capacitaciones que se brinda a la comunidad y el boletín informativo. Por último los otros ingresos que son los intereses en inversiones en otras instituciones financieras, mismas que hacen referencia a depósitos a plazo fijo en la Cooperativa Maquita Cushunchic, con una tasa de interés del 7.25%, datos obtenidos de Verónica Albarracín, Gerente General de la Cooperativa Maquita Cushunchic. Ver Anexo 2.

El primer año los ingresos hacen a US\$ 3.419,19 y según lo proyectado en el tercer año se puede contar con US\$ 4.287,23 lo que permite invertir en otras instituciones financieras, con lo que se puede observar que en los dos últimos años del proyecto la cifra por ingresos asciende a US\$ 4.791,56 en el cuarto año y a US\$ 5.069,36 en el último año de la proyección.

4.2.6 Presupuesto de Egresos

Para determinar los egresos del proyecto, primero se tiene que analizar los costos fijos y variables de las operaciones, además de los gastos administrativos, de ventas y los gastos de depreciaciones, amortizaciones y provisiones, todos estos costos y gastos conforman el total de egresos que se necesitarán para el proyecto.

4.2.6.1 Gastos Administrativos y Operacionales

Tabla 30. Costos Fijos y Variables

GASTOS ADMINISTRATIVOS (US\$)			
Gasto Alquiler de Software	Cantidad	Valor	Gasto Anual
Alquiler del Software	1	11,67	140,00
Total Gasto Alquiler de Software			140,00
Gasto Capacitación Personal	Valor	Días	Gasto Anual
Transporte y Snacks	2,50	15	37,50
Total Gasto Capacitación Personal			37,50
Gasto Boletín Informativo	Cantidad	Valor	Gasto Anual
Impresión	93,50	0,20	18,70
Papel	93,50	0,15	14,03
Total Gasto boletín Informativo	93,50	0,35	392,71
Gastos Suministros de Oficina	Cantidad	Valor	Gasto Anual
Carpetas	3	2,00	6,00
Tinta Sellos	1	2,00	2,00
Papel	2	3,00	6,00
Esferográficos (caja)	5	0,25	1,25
Lápices	5	0,25	1,25
Clips, Grapas, Borrador	1	2,00	2,00
Post-it/ Pestañas	1	3,00	3,00
Total Suministros de Oficina			21,50
Gastos Servicios Básicos		Mensual	Gasto Anual
Luz		3,00	36,00
Prepago Celular		5,00	60,00
Internet		5,25	63,00
Total Servicios Básicos		13,25	159,00
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS			750,71

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

Dentro de los gastos administrativos se encuentran el alquiler del software que es de US\$ 11.67 mensuales, los cuales se obtuvieron del valor de la amortización mensual del software de

FUDECE que tiene un costo de US\$ 7.000 con una amortización mensual de US\$ 116.67 de lo cual, se estima un nivel de ocupación del 10% en comparación del resto de programas de créditos que tiene FUDECE en Quito y otras partes del país. Por otro lado se encuentra el gasto de capacitación a la comunidad, se descompone en el transporte y los snacks que se brindarán a los capacitadores, los cuales no cobran por sus servicios debido al convenio que se mantiene con FUDECE. Además se toma en cuenta el gasto del boletín informativo especialmente de la impresión del mismo, ya que si se trabaja con papel reciclado es un costo menor, por la cooperación que habría entre el taller de artesanías de la Corporación Yunguilla y el programa de microcréditos.

También los gastos administrativos están compuestos por suministros de oficina, que anualmente tiene un costo de US\$ 21,50 los gastos en servicios básicos suman US\$ 159,00 y aquí cabe mencionar que el uso del internet será compartido con los demás proyectos de la Corporación por eso su costo de UD\$ 5.25 En consecuencia el total de los gastos administrativos anuales ascienden a US\$ 750,71.

Tabla 31. Gasto de Depreciación

GASTO DEPRECIACIÓN					
Activos	Valor (US\$)	Tasa Depreciación	Vida Útil	Depre. Anual	Depre. Mensual
Muebles y Enseres	194,00	10,00%	10,00	17,46	1,46
Equipo de Oficina	10,00	10,00%	10,00	0,90	0,08
Equipo de Cómputo	390,98	33,33%	3,00	86,89	7,24
Total Gasto Depreciación				105,25	8,77

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Los gastos de depreciación lo conforman la depreciación de Muebles y Enseres y Equipo de Oficina con una tasa del 10% y vida útil de 10 años, también el equipo de cómputo tiene una tasa de depreciación del 33.33% con una vida útil de 3 años en total el gasto de depreciación anual es de US\$ 105,25 y mensualmente de US\$ 8,77.

Tabla 32. Gasto de Amortización

GASTO AMORTIZACIÓN				
Activos	Valor (US\$)	Vida Útil	Amortización Anual	Amortización Mensual
Capacitación Metodología Grameen	300,00	5,00	60,00	5,00
Convenio entre FUDECE y Corporación Yunguilla	11,42	5,00	2,28	0,19
Publicidad Inicial (Folletos y Volantes)	15,00	5,00	3,00	0,25
Total Gasto Amortización			65,28	5,44

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Los gastos de amortización se dan por los costos de capacitación en la metodología Grameen y la publicidad inicial, según el Servicio de Rentas Internas estos costos se pueden amortizar en un plazo de cinco años, por lo que mensualmente este gasto asciende a US\$ 5,44 y la amortización anual a US\$ 65,28.

Tabla 33. Gastos Provisiones

GASTOS PROVISIONES					
Activos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Cartera de Microcréditos	5.927,03	6.471,83	7.181,60	8.045,84	9.099,92
3% De Provisión de Cartera	177,81	194,15	215,45	241,38	273,00
Total Gasto Provisiones	177,81	194,15	215,45	241,38	273,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Los gastos de provisiones son diferentes para las entidades financieras, por las características del proyecto según la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en el caso de los microcréditos minoristas se toma la provisión de la cartera de créditos del 3% que se detalla en el Anexo 16).

Tabla 34. Gastos de Venta

GASTOS DE VENTA			
Gasto Publicidad	Cantidad	Valor (US\$)	Total
Afiches	5	0,75	3,75
Volantes	20	0,30	6,00
Total Gastos de Ventas Año 1			9,75
Gastos Estrategia Comercial	Cantidad	Valor (US\$)	Total
Campaña Bienestar Social	1	50	50,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Los gastos de ventas están conformados por los gastos de publicidad que son US\$ 9,75 el primer año, los siguientes años se mantendrá el mismo gasto más el incremento por inflación y en los dos últimos años del proyecto se planea un incremento del 5% y 6% en la cantidad de microcréditos que se planteó en el presupuesto de ingresos. Para obtener esos porcentajes de incremento se tendrá que realizar algunos gastos para la estrategia comercial, que es una Campaña de Bienestar Social, la cual está conformada por capacitaciones a los socios con talleres de artesanías y finanzas personales, y también una campaña de bienestar saludable donde se desea incrementar la actividad física de las personas en la comunidad, los socios del programa podrían acceder a estas actividades gratuitamente, con estos beneficios se espera captar la atención de nuevos clientes y mantener la fidelidad de los socios del programa de microcréditos.

Tabla 35. Interés Causado

INTERÉS CAUSADO (US\$)					
Años	Ahorro Forzado Anual	Interés Ahorro (3% anual)	Plazo (Meses)	Total Ahorro Anual	Interés Causado Anual
1	658,56	3,00%	12,00	678,59	20,03
2	719,09	3,06%	12,00	741,39	22,30
3	797,96	3,12%	12,00	823,17	25,21
4	893,98	3,17%	12,00	922,76	28,78
5	1.011,10	3,23%	12,00	1044,25	33,15

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Debido a que el programa de microcréditos no solo se dedica a dar créditos a los prestatarios, sino que forman parte de la cooperativa como socios por el ahorro del 10% que se realiza cada vez que se solicita un microcrédito. Este ahorro se lo contabiliza en una cuenta de ahorros que paga un interés del 3% anual, y sobre ese gasto que se realiza se tiene la cuenta de Interés Causado que es la Tabla No 35 donde se proyectan los montos de crédito y la tasa de ahorro con el incremento del 0.0575% anual, estos se consideran gastos variables que se toman en cuenta para el presupuesto de egresos.

En el programa de microcréditos va a trabajar una persona a mitad de tiempo, bajo la supervisión del Contador de la Corporación Micro-empresarial Yunguilla, los cuales también pueden recibir apoyo de los voluntarios que constantemente tiene la organización y pueden ser estudiantes universitarios de las carreras de administración de empresas o ciencia económicas, con este grupo de apoyo el proyecto puede ejecutarse y operar satisfactoriamente.

Sin embargo la persona que va a estar al frente del proyecto formaría parte del personal que trabaja en la Corporación y el gasto de sueldos y beneficios los cubrirá la Corporación Yunguilla, además esta persona la mitad del tiempo lo va a dedicar al programa de microcréditos y el resto de su jornada trabajaría en la coordinación financiera de la organización, con esta propuesta estuvo de acuerdo el Coordinador General de Proyecto de la Corporación Micro-empresarial Yunguilla el señor Germán Collaguazo. En el Anexo 15 se encuentra la proyección de los gastos de sueldos y beneficios que se realizarían al momento de ejecutar el proyecto.

Tabla 36. Presupuesto de Egresos

PRESUPUESTO DE EGRESOS (US\$)					
Inflación		3,66%	3,49%	3,35%	3,35%
Años	2015	2016	2017	2018	2019
	1	2	3	4	5
Intereses Causado Ahorro	20,03	22,30	25,21	28,78	33,15
Gastos Administrativos	812,00	1.189,32	1.215,12	1.278,25	1.342,24
Alquiler de Software	140,00	145,12	150,19	155,22	160,42
Capacitación Personal	98,78	450,00	450,00	487,50	525,00
Boletín informativo	392,71	407,09	421,29	435,41	449,99
Suministros de Oficina	21,50	22,29	23,06	23,84	24,64
Servicios Básicos	159,00	164,82	170,57	176,29	182,19
Depreciación	105,25	105,25	105,25	18,36	18,36
Amortización	65,28	65,28	65,28	65,28	65,28
Provisiones	177,81	194,15	215,45	241,38	273,00
Gastos de Ventas	9,75	10,11	10,46	60,81	62,85
Publicidad	9,75	10,11	10,46	60,81	62,85
Total Gastos	1.190,12	1.586,41	1.636,77	1.692,86	1.794,88
TOTAL EGRESOS	1.190,12	1.586,41	1.636,77	1.692,86	1.794,88

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Para la proyección del presupuesto de egresos en los próximos cuatro años se tomó en cuenta la inflación proyectada por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2014). En la Tabla No 36 se puede observar que para el primer año de operaciones los egresos suman US\$ 1.190,12 y los últimos tres años esta cifra aumenta tanto por la inflación , como por el crecimiento que se proyectó de los créditos y las capacitaciones, además en los últimos dos años se invierte una cantidad mayor en publicidad, para las estrategias comerciales que ayudarán al crecimiento y la expansión del programa de microcréditos, de tal forma que el último año de proyección se tienen egresos por US\$ 1.794,88.

4.2.7 Financiamiento

La estructura del financiamiento del proyecto para la evaluación económica tendrá dos opciones la primera es financiar el proyecto con recursos propios de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla, y la segunda opción es buscar otra fuente de financiamiento como es un préstamo bancario.

Tabla 37. Financiamiento

FINANCIAMIENTO		
Fuente de Financiamiento	Valor (US\$)	%
Deuda a largo plazo	3.835,09	50%
Patrimonio	3.835,09	50%
Capital total	7.670,18	100%
DATOS PRÉSTAMO		
VA préstamo (US\$)		\$ 3.835
Plazo (Años)		5
Tasa interés anual		10,85%
Pago		\$ 1.033,75

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

La segunda opción como se visualiza en la Tabla No. 37 maneja una estructura de financiamiento con el 50% de recursos propios que sería US\$ 3.835,09 y 50% de recursos ajenos que sería un préstamo por US\$ 3.835,09 el cual tiene una tasa de interés de 10.85%, a un plazo de cinco años de acuerdo a la Corporación Financiera Nacional Anexo 17, entidad financiera donde se solicitaría el préstamo bancario, en la Tabla No. 38 se puede observar los montos amortización del préstamo con los datos anteriormente mencionados.

Tabla 38. Tabla de Amortización del Préstamo

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL PRÉSTAMO (US\$)				
Año	Pago	Interés	Abono c.	Saldo
0				3.835,09
1	1.033,75	416,11	617,64	3.217,45
2	1.033,75	349,09	684,66	2.532,79
3	1.033,75	274,81	758,94	1.773,85
4	1.033,75	192,46	841,29	932,57
5	1.033,75	101,18	932,57	0,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

4.2.8 Estados Financieros Proyectados

El primer estado financiero del proyecto es el Balance General Inicial o el Balance de Situación, que está compuesto por la inversión inicial, los activos, pasivos y patrimonio del programa de microcréditos que indica el entorno del proyecto en el año cero.

En la Tabla No 40 se encuentra el Estado de Resultados proyectado a cinco años, en el que se puede identificar al presupuesto de ingresos menos el presupuesto de egresos de esta operación se podrá definir la utilidad o pérdida del ejercicio después de los impuestos correspondientes.

Tabla 39. Balance de Situación Inicial

BALANDE DE SITUACIÓN INICIAL			
Programa de Microcréditos Corporación Yunguilla			
Año 0			
Activo corriente		Pasivo corriente	
Caja o Bancos	6.748,78	Obligaciones con el Público	-
Cartera de Créditos	-		
Cuentas x Cobrar Intereses	-		
Total activo corriente	6.748,78	Total Pasivo Corriente	-
Activo fijo		Pasivo a largo plazo	
Muebles y Enseres	194,00	Préstamo bancario	-
Equipo de Oficina	10,00		
Equipo de Cómputo	390,98	Total pasivo a largo plazo	-
Depreciaciones	-	Capital contable	
Total Activo Fijo	594,98	Capital Social	7.670,18
Activo Diferido		Utilidades retenidas	-
Capacitación Metodología Grameen	300,00		
Convenio entre FUDECE y Corporación Yunguilla	11,42		
Publicidad Inicial (Folletos y Volantes)	15,00		
Total activo diferido	326,42	Total capital contable	7.670,18
TOTAL ACTIVOS	7.670,18	TOTAL PASIVOS + CAPITAL	7.670,18
Capital social			\$ 7.670

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

Tabla 40. Estado de Resultados proyectado

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO					
Programa de Microcréditos Corporación Yunguilla					
Años	2015	2016	2017	2018	2019
	1	2	3	4	5
INGRESOS EGRESOS FINANCIEROS					
Intereses y descuentos ganados	458,65	529,65	592,81	669,89	764,20
Intereses causados	20,03	22,30	25,21	28,78	33,15
MARGEN NETO DE INTERESES	438,62	507,35	567,60	641,11	731,05
INGRESOS OPERACIONALES					
Ingresos por servicios	2.960,54	3.645,51	3.694,42	3.867,92	4.051,42
Otros ingresos	-	-	-	253,75	253,75
MARGEN BRUTO FINANCIERO	3.399,16	4.152,86	4.262,02	4.762,78	5.036,22
Provisiones Cartera de Crédito	177,81	194,15	215,45	241,38	273,00
MARGEN NETO FINANCIERO	3.221,35	3.958,71	4.046,57	4.521,41	4.763,22
GASTOS OPERACIONALES					
Gastos Administrativos	812,00	1.189,32	1.215,12	1.278,25	1.342,24
Gasto Depreciación	105,25	105,25	105,25	18,36	18,36
Gasto Amortización	65,28	65,28	65,28	65,28	65,28
Gastos de Ventas	9,75	10,11	10,46	60,81	62,85
MARGEN OPERACIONAL	2.229,07	2.588,75	2.650,46	3.098,70	3.274,49
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
UTILIDAD ANTES PART. TRABAJADORES	2.229,07	2.588,75	2.650,46	3.098,70	3.274,49
15% Participación Trabajadores	334,36	388,31	397,57	464,81	491,17
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS RENTA	1.894,71	2.200,44	2.252,89	2.633,90	2.783,31
22% de Impuesto a la Renta	416,84	484,10	495,64	579,46	612,33
UTILIDAD NETA	1.477,87	1.716,34	1.757,26	2.054,44	2.170,99

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

Tabla 41. Presupuesto de Caja

PRESUPUESTO DE CAJA						
Programa de Microcréditos Corporación Yunguilla						
Años		2015	2016	2017	2018	2019
	0	1	2	3	4	5
SALDO INICIAL		821,75	4.116,99	6.385,21	8.635,21	7.770,39
ENTRADAS DE CAJA						
Intereses Ganados		458,65	529,65	592,81	669,89	764,20
Boletín Informativo		2.244,08	2.244,08	2.244,08	2.244,08	2.244,08
Capacitaciones		716,46	1.401,43	1.450,34	1.623,84	1.807,33
Captaciones de Ahorros		658,56	719,09	797,96	893,98	1.011,10
Captaciones de Fondo Común		59,27	64,72	71,82	80,46	91,00
CAJA DISPONIBLE		4.958,77	9.075,96	11.542,22	14.147,46	13.688,11
PAGOS						
Pago Fondo Común		-	59,27	64,72	71,82	80,46
Alquiler de Software		140,00	145,12	150,19	155,22	160,42
Boletín Informativo		392,71	407,09	421,29	435,41	449,99
Capacitaciones personal		98,78	450,00	450,00	487,50	525,00
Suministros de Oficina		21,50	22,29	23,06	23,84	24,64
Servicios Básicos		159,00	164,82	170,57	176,29	182,19
Publicidad		9,75	10,11	10,46	60,81	62,85
Pago 15% PTU		-	334,36	388,31	397,57	464,81
Pago 22% Imp. Renta		-	416,84	484,10	495,64	579,46
TOTAL PAGOS		821,75	2.009,89	2.162,71	2.304,08	2.529,81
SALDO ANTES DE INVERSIONES		4.137,02	7.066,07	9.379,51	11.843,37	11.158,30
(+) PRÉSTAMOS RECIBIDOS						
(-) PRÉSTAMOS PAGADOS						
(-) INTERESES PAGADOS		(20,03)	(22,30)	(25,21)	(28,78)	(33,15)
(-) INVERSIONES REALIZADAS- CARTERA		(5.927,03)	(6.471,83)	(7.181,60)	(8.045,84)	(9.099,92)
(-) INVERSIONES REALIZADAS	-	-	-	-	(3.500,00)	(3.500,00)
(+) INVERSIONES LIQUIDADAS	-	5.927,03	6.471,83	7.181,60	8.045,84	9.099,92
(-) RETIROS DE DEPÓSITOS	-	-	(658,56)	(719,09)	(797,96)	(893,98)
(+) INTERESES GANADOS	-	-	-	-	253,75	253,75
SALDO FINAL	821,75	4.116,99	6.385,21	8.635,21	7.770,39	6.984,92

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

Tabla 42. Balance General proyectado

BALANCE GENERAL PROYECTADO						
Años		2015	2016	2017	2018	2019
	0	1	2	3	4	5
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE	6.748,78	9.866,20	12.485,08	15.229,39	18.487,44	18.483,05
FONDOS DISPONIBLES	6.748,78	4.116,99	6.385,21	8.635,21	11.270,39	10.484,92
Caja o Bancos	6.748,78	4.116,99	6.385,21	8.635,21	7.770,39	6.984,92
Inversiones plazo fijo	-	-	-	-	3.500,00	3.500,00
CARTERA DE CRÉDITOS	-	5.749,22	6.099,87	6.594,19	7.217,05	7.998,14
Cartera de Microcréditos	-	5.927,03	6.471,83	7.181,60	8.045,84	9.099,92
Provisión Cartera de Créditos (3%)	-	(177,81)	(371,97)	(587,41)	(828,79)	(1.101,79)
ACTIVO NO CORRIENTE	594,98	489,73	384,48	279,23	260,87	242,51
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	594,98	489,73	384,48	279,23	260,87	242,51
Muebles y Enseres	194,00	194,00	194,00	194,00	194,00	194,00
Equipo de Oficina	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Equipo de Cómputo	390,98	390,98	390,98	390,98	390,98	390,98
Depreciaciones	-	(105,25)	(210,50)	(315,75)	(334,11)	(352,47)
ACTIVO DIFERIDO	326,42	261,14	195,85	130,57	65,28	-
Capacitación Metodología Grameen	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00
Convenio entre FUDECE y Corporación Yunguilla	11,42	11,42	11,42	11,42	11,42	11,42
Publicidad Inicial (Folletos y Volantes)	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00
Amortizaciones	-	(65,28)	(130,57)	(195,85)	(261,14)	(326,42)
TOTAL ACTIVOS	7.670,18	10.617,07	13.065,41	15.639,19	18.813,59	18.725,57
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE		1.469,02	1.656,22	1.762,98	2.018,70	2.205,60
Obligaciones con el público		658,56	719,09	797,96	893,98	1.011,10
Fondo Común por Pagar	-	59,27	64,72	71,82	80,46	91,00
15% Participación Trabajadores	-	334,36	388,31	397,57	464,81	491,17
22% Impuesto a la Renta	-	416,84	484,10	495,64	579,46	612,33
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-
Préstamo bancario	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	1.469,02	1.656,22	1.762,98	2.018,70	2.205,60
PATRIMONIO						
Capital Social	7.670,18	7.670,18	8.214,98	8.924,75	9.788,98	7.343,07
Utilidades retenidas	-	-	1.477,87	3.194,21	4.951,47	7.005,91
Resultado del Ejercicio	-	1.477,87	1.716,34	1.757,26	2.054,44	2.170,99
TOTAL PATRIMONIO	7.670,18	9.148,05	11.409,19	13.876,22	16.794,89	16.519,96
TOTAL PATRIMONIO+PASIVO	7.670,18	10.617,07	13.065,41	15.639,19	18.813,59	18.725,57

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

En la Tabla No. 40 se encuentra el Estado de Resultados en los cinco años de proyección se mantiene una utilidad, de tal forma que en el primer año asciende a US\$ 1.477,87 y con el ingreso extra por invertir en otras instituciones financieras y por el crecimiento que se espera del programa esta utilidad asciende a US\$ 2.054,44 en el cuarto año y a US\$ 2.170,99 en el quinto año. Además de brindar créditos a la comunidad, el programa tiene el propósito de apoyar a dos proyectos que según los habitantes de la comunidad son necesarios. El primero es el centro de salud que obtuvo el 26% de demanda en la encuesta que se realizó a la comunidad, además las becas escolares y universitarias es el servicio que tuvo más acogida después de las capacitaciones con el 19% según datos obtenidos en la encuesta.

En consecuencia se presenta el plan de reinversión de las utilidades del programa de microcréditos, para que sirva de apoyo para el equipamiento del Centro de Salud y para impulsar la educación y estudio entre los niños y adolescentes de la comunidad con becas escolares.

Tabla 43. Reinversión de utilidades

Repartición de Utilidades según necesidades de la población							
Proyectos	Aportación	Años					Total
		1	2	3	4	5	
Centro de Salud	50%	738,94	858,17	878,63	1.027,22	1.085,49	4.588,45
Becas Escolares	50%	738,94	858,17	878,63	1.027,22	1.085,49	4.588,45

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

La Tabla No. 41 presenta el presupuesto de caja donde se proyecta todas las entradas y salidas de efectivo, este presupuesto es de gran importancia ya que puede prever la futura disponibilidad del efectivo para la toma de decisiones, tal es el caso que se consideró realizar una inversión en depósitos de plazo fijo en los últimos dos años y también se tomó en cuenta el retiro de los depósitos de los socios, además de todos los gastos que se presentaran en el transcurso de las operaciones del programa de microcréditos.

Por último en la Tabla No. 42 se encuentra la proyección del balance general que lo conforman los activos del proyecto tanto corrientes como no corrientes y activos diferidos. También se considera los pasivos, que en la parte corriente se compone por las obligaciones con el público, el fondo común de los grupos sociales y las reservas para el pago del impuesto a la renta y el 15% de participación a trabajadores. En el patrimonio se tomó en cuenta el capital semilla para iniciar con el proyecto, las utilidades retenidas y por último el resultado del ejercicio contable.

4.2.9 Flujo Neto de Fondos

El flujo de fondos es necesario para la evaluación financiera, se toma en cuenta los desembolsos reales de efectivo que se realizan en las operaciones del proyecto, es decir los gastos de depreciación, amortización y provisión no son gastos reales donde se efectuó un desembolso de efectivo, por lo tanto se suman a la utilidad neta del ejercicio. Para la evaluación del

proyecto se tomó en cuenta dos clases de flujos los que son sin financiamiento y los que incluían los gastos por financiamiento.

En la Tabla No 44 se puede observar los flujos netos de los fondos sin financiamiento, estos se encuentran proyectados para cinco años y en el año cero está el monto total de la inversión inicial, en todos los flujos no hay valores negativos lo que significa que existe el suficiente efectivo para solventar los egresos que se efectúan en las operaciones del proyecto.

Tabla 44. Flujo Neto de Fondos Sin Financiamiento

FLUJO NETO DE FONDOS						
SIN FINANCIAMIENTO						
Años		2015	2016	2017	2018	2019
Concepto	0	1	2	3	4	5
UTILIDAD OPERACIONAL		2.229,07	2.588,75	2.650,46	3.098,70	3.274,49
Gastos Financieros		-	-	-	-	-
UTILIDAD ANTES PTU Y IR		2.229,07	2.588,75	2.650,46	3.098,70	3.274,49
Pago de 15% PTU Y 22% IR		-	(751,20)	(872,41)	(893,21)	(1.044,26)
UTILIDAD NETA		2.229,07	1.837,56	1.778,05	2.205,50	2.230,23
(+) Provisiones		177,81	194,15	215,45	241,38	273,00
(+) Depreciación		105,25	105,25	105,25	18,36	18,36
(+) Amortización		65,28	65,28	65,28	65,28	65,28
(+) Pago de Capital del Préstamo		-	-	-	-	-
Adquisición de Activos Fijos		-	-	-	-	-
Inversión Inicial	(7.670,18)	-	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA	(7.670,18)	2.577,41	2.202,24	2.164,03	2.530,52	2.586,87

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

Tabla 45. Flujo Neto de Fondos Con Financiamiento

FLUJO NETO DE FONDOS CON FINANCIAMIENTO						
Años		2015	2016	2017	2018	2019
Concepto	0	1	2	3	4	5
UTILIDAD OPERACIONAL		2.229,07	2.588,75	2.650,46	3.098,70	3.274,49
Gastos Financieros		416,11	349,09	274,81	192,46	101,18
UTILIDAD ANTES PTU Y IR		1.812,96	2.239,66	2.375,65	2.906,24	3.173,30
Pago de 15% PTU Y 22% IR		-	(751,20)	(872,41)	(893,21)	(1.044,26)
UTILIDAD NETA		1.812,96	1.488,46	1.503,24	2.013,03	2.129,04
(+) Provisiones		177,81	194,15	215,45	241,38	273,00
(+) Depreciación		105,25	105,25	105,25	18,36	18,36
(+) Amortización		65,28	65,28	65,28	65,28	65,28
(-) Pago de Capital del Préstamo		(617,64)	(684,66)	(758,94)	(841,29)	(932,57)
Adquisición de Activos Fijos		-	-	-	-	-
Inversión Inicial	(3.835,09)	-	-	-	-	-
Préstamo	(3.835,09)	-	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA	(7.670,18)	1.543,66	1.168,50	1.130,28	1.496,77	1.553,12

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

La Tabla No 45. presenta los flujos netos de fondos con financiamiento, este flujo se diferencia con el anterior porque se toma en cuenta los gastos financieros de los intereses y el pago del capital del préstamo, a pesar de tener gastos extras en ningún año existe un valor negativo de fondos.

4.3 EVALUACIÓN FINANCIERA

Para la evaluación financiera se tomará en cuenta los dos flujos de fondos sin financiamiento y con financiamiento, además los criterios a considerarse serán el valor actual neto, la tasa mínima de retorno y el periodo de recuperación de la inversión.

4.3.1 Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento (TMAR)

Dentro de la evaluación financiera la TMAR es muy importante ya que define el punto de comparación para aceptar o rechazar el proyecto, para calcular la TMRA se utilizará la siguiente fórmula:

Fórmula 2. Tasa Mínima Aceptable de Retorno (TMR)

$$\text{TMAR} = \text{CRP} + \text{CRA} + \text{R} + \text{Inflación}$$

Fuente: (Baca Urbina, 2001), Evaluación de Proyectos

Tabla 46. Tasa Mínima Aceptable de Retorno (TMR)

Fórmula de TMR Dónde:	
CRP:	Costo de los Recursos Propios
CRA:	Costo de los Recursos Ajenos
R:	Tasa libre de riesgo
Inflación:	Inflación anual del país

Fuente: Baca Urbina, Evaluación de Proyectos

Elaborado por: Diana Rivera

Tabla 47. Cálculo de Tasa Impositiva

Cálculo de Tasa Impositiva		
Utilidad Neta		100,00%
Participación de trabajadores		15,00%
Utilidad Impuesto a la Renta	85,00%	18,70%
Impuesto a la Renta	22,00%	
Utilidad Líquida		66,30%
Tasa Impositiva		33,70%

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

El cálculo de la tasa impositiva sirve para determinar la TMAR, para obtener la tasa total de impuestos se resta el 15% de participación a trabajadores y el 22% de impuesto a la renta, de eso se obtiene que el 66,30% es la utilidad líquida y menos el 100% que representa la utilidad neta tenemos que el 33.70% es la tasa impositiva, como se puede observar en la Tabla No. 47.

Por la evaluación financiera se tendrán dos TMR la una es para los flujos de fondos sin financiamiento y la segunda TMR es para los flujos de fondos con financiamiento.

Tabla 48. Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento, Sin Financiamiento

TASA MÍNIMA ACEPTABLE DE RENDIMIENTO (TMR)						
TMR=CRP+CRA+R+Inflación						
CRP= Tasa Pasiva por % Recursos Propios		CRA= Tasa Activa por % Recursos Ajenos			R= Tasa libre de Riesgo	Inflación Anual
Tasa Pasiva	% Recursos Propios	Tasa Activa	% Recursos Ajenos	(1-t)		
5,51%	100%	8,45%	0%	33,70%	5,00%	3,90%
5,51%		0,00%			5,00%	3,90%
14,41%						

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Como se puede observar en la Tabla No 48 el cálculo de la TMAR se encuentra que el 100% de los recursos de financiamiento son propios, por lo tanto la tasa mínima para los flujos de fondos sin financiamiento es de 14,12%, los datos sobre la tasa pasiva y la inflación anual fueron tomados por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2015).

Tabla 49. Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento, Con Financiamiento

TASA MÍNIMA ACEPTABLE DE RENDIMIENTO (TMR)						
TMR=CRP+CRA+R+Inflación						
CRP= Tasa Pasiva por % Recursos Propios		CRA= Tasa Activa por % Recursos Ajenos			R= Tasa libre de Riesgo	Inflación Anual
Tasa Pasiva	% Recursos Propios	Tasa Activa	% Recursos Ajenos	(1-t)		
5,51%	50%	8,45%	50%	33,70%	5,00%	3,90%
2,76%		1,42%			5,00%	3,90%
13,08%						

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Diana Rivera

Los flujos de fondos que tienen financiamiento se determina otra TMAR, debido a que el 60% son recursos propios y el 40% recursos ajenos, por lo que la tasa mínima aceptable de rendimiento para estos fondos es del 13,09%, los datos de la tasa activa y la inflación anual se obtuvieron del Banco Central del Ecuador (BCE, 2015).

4.3.2 Valor Actual Neto (VAN)

El valor actual neto es la valoración presente de los flujos netos de fondos, “El valor presente neto es la diferencia entre los ingresos y egresos a

valores actualizados o la diferencia entre los ingresos netos y la inversión inicial” (Córdoba, 2006).

Fórmula 6. Valor Actual Neto

$$VAN = -A + \frac{Q_1}{(1+k_1)} + \frac{Q_2}{(1+k_1) \cdot (1+k_2)} + \dots + \frac{Q_n}{(1+k_1) \cdot \dots \cdot (1+k_n)}$$

Dónde:

A= Valor de la Inversión Inicial.

Q_i = Valor neto de los distintos flujos de caja.

k_i = Tasa de retorno del periodo.

Fuente: Área de PYMES, Valor Actual Neto

De igual manera se puede definir al VAN como la sumatoria de los flujos netos actualizados como se puede ver en la Tabla No 50, donde el VAN de los flujos netos de fondos sin financiamiento es de US\$ 506,60 con una TMR del 14,41%.

Tabla 50. VAN, Sin Financiamiento

FLUJO NETO DE FONDOS			
SIN FINANCIAMIENTO			
Años	Flujo de efectivo	F. Efectivo actualizado	F. Efectivo actualizado acumulado
0	(7.670,18)	(7.670,18)	(7.670,18)
1	2.577,41	2.252,78	(5.417,39)
2	2.202,24	1.682,43	(3.734,96)
3	2.164,03	1.445,01	(2.289,95)
4	2.530,52	1.476,91	(813,04)
5	2.586,87	1.319,64	506,60
VAN			506,60
TMAR			14,41%

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Para los flujos de fondos con financiamiento su VAN es de US\$ 981,04 con una TMR de 13,08%.

Tabla 51. VAN, Con Financiamiento

FLUJO NETO DE FONDOS			
CON FINANCIAMIENTO			
Años	Flujo de efectivo	F. Efectivo actualizado	F. Efectivo actualizado acumulado
0	(3.835,09)	(3.835,09)	(3.835,09)
1	1.543,66	1.365,12	(2.469,97)
2	1.168,50	913,83	(1.556,14)
3	1.130,28	781,71	(774,43)
4	1.496,77	915,44	141,00
5	1.553,12	840,04	981,04
VAN			981,04
TMAR			13,08%

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

El valor actual neto es un criterio de evaluación financiera, para aceptar el proyecto, el VAN tiene que ser mayor a cero, si es menor a cero se rechaza y si es igual a cero depende de los inversionistas y sus objetivos con el proyecto. En los dos casos planteados de estructura de financiamiento el VAN es positivo, por lo que se acepta el proyecto, pero los flujos con financiamiento obtuvieron un VAN más alto por lo que se puede considerar la idea de solicitar un préstamo para el programa de microcréditos en la comunidad de Yunguilla.

4.3.3 Tasa Interna de Retorno (TIR)

La Tasa Interna de Retorno TIR, es la tasa que hace cero al VAN, es decir el valor presente de los flujos de caja que genera el proyecto sea exactamente igual a la inversión inicial (Meneses, 2001)

Fórmula 7. Tasa Interna de Retorno

$$VPN = \frac{\sum R_t}{(1+i)^t} = 0$$

Dónde:

t = el tiempo del flujo de caja

i = la tasa de rendimiento o tasa de descuento.

Rt = el flujo neto de efectivo.

Fuente: Enciclopedia Financiera, Definición de la TIR

Tabla 52. Tasa Interna de Retorno del proyecto

FLUJO NETO DE FONDOS			
Sin financiamiento		Con financiamiento	
VAN	506,60	VAN	981,04
TIR	17,13%	TIR	23,06%
PRI	4,62	PRI	3,83

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Las TIR de las dos estructuras de financiamiento son de 17,13% y 23,06% para los fondos sin financiamiento y con financiamiento respectivamente, estas tasas se encuentran entre los rangos positivos para un proyecto y superan la tasa mínima aceptable de rendimiento que era de 14,12% y 13,08% por la evaluación de este criterio el proyecto es viable y se lo acepta con las dos formas de financiamiento.

4.3.4 Periodo de Recuperación de Inversión (PRI)

El Período de Recuperación de Inversión PRI es otro criterio de evaluación financiera, nos ayuda a determinar en cuantos años se recupera nuestra inversión. En la Tabla No. 52 podemos observar que el PRI para los flujos sin financiamiento es de 4.62 años, mientras que los flujos que tienen financiamiento son 3.83 años estos tiempos son buenos ya que se proyecta que el programa de microcréditos puede tener réditos antes de los cinco años que se pronosticó en el estudio.

4.3.5 Punto de Equilibrio (PE)

La proyección del Punto de Equilibrio PE es muy importante, ya que es el punto donde los costos fijos y variables son iguales a mis ingresos, es decir tengo que alcanzar ese punto para cubrir mis costos y no caer en pérdida, además de saber las unidades que me permiten estar en el punto de equilibrio y no tener pérdidas. La fórmula del punto de equilibrio es la siguiente tanto para las unidades como dólares.

Fórmula 11. Punto de Equilibrio

<p>Punto de Equilibrio (Unidades) = $\frac{\text{Costo Fijo Total}}{\text{P.V.P} - \text{Costo Variable Unitario}}$</p>
<p>Punto de Equilibrio (Dólares) = $\frac{\text{Costo Fijo Total} - \text{Costo financiero.}}{1 - \frac{\text{Costo Variable Unitario}}{\text{P.V.P}}}$</p>

Fuente: Baca Urbina, Evaluación de Proyectos

Tabla 53. Punto de Equilibrio, Costos Fijos y Variables

PUNTO DE EQUILIBRIO					
Años	2015	2016	2017	2018	2019
Concepto	1	2	3	4	5
INGRESOS	1.175,11	1.931,08	2.043,15	2.293,73	2.571,53
COSTOS FIJOS					
Gastos Administrativos	573,21	739,32	765,12	790,75	817,24
Gasto Depreciación	105,25	105,25	105,25	18,36	18,36
Gasto Amortización	65,28	65,28	65,28	65,28	65,28
Gastos de Ventas	9,75	10,11	10,46	60,81	62,85
TOTAL COSTOS FIJOS	753,50	919,96	946,11	935,21	963,73
COSTOS VARIABLES					
Alquiler Software	140,00	145,12	150,19	155,22	160,42
Capacitaciones Comunidad	98,78	450,00	450,00	487,50	525,00
Intereses Causados	20,03	22,30	25,21	28,78	33,15
Gasto Provisiones	177,81	194,15	215,45	241,38	273,00
TOTAL COSTOS VARIABLES	436,63	811,58	840,85	912,87	991,56
COSTO TOTAL	1.190,12	1.731,53	1.786,96	1.848,08	1.955,30

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

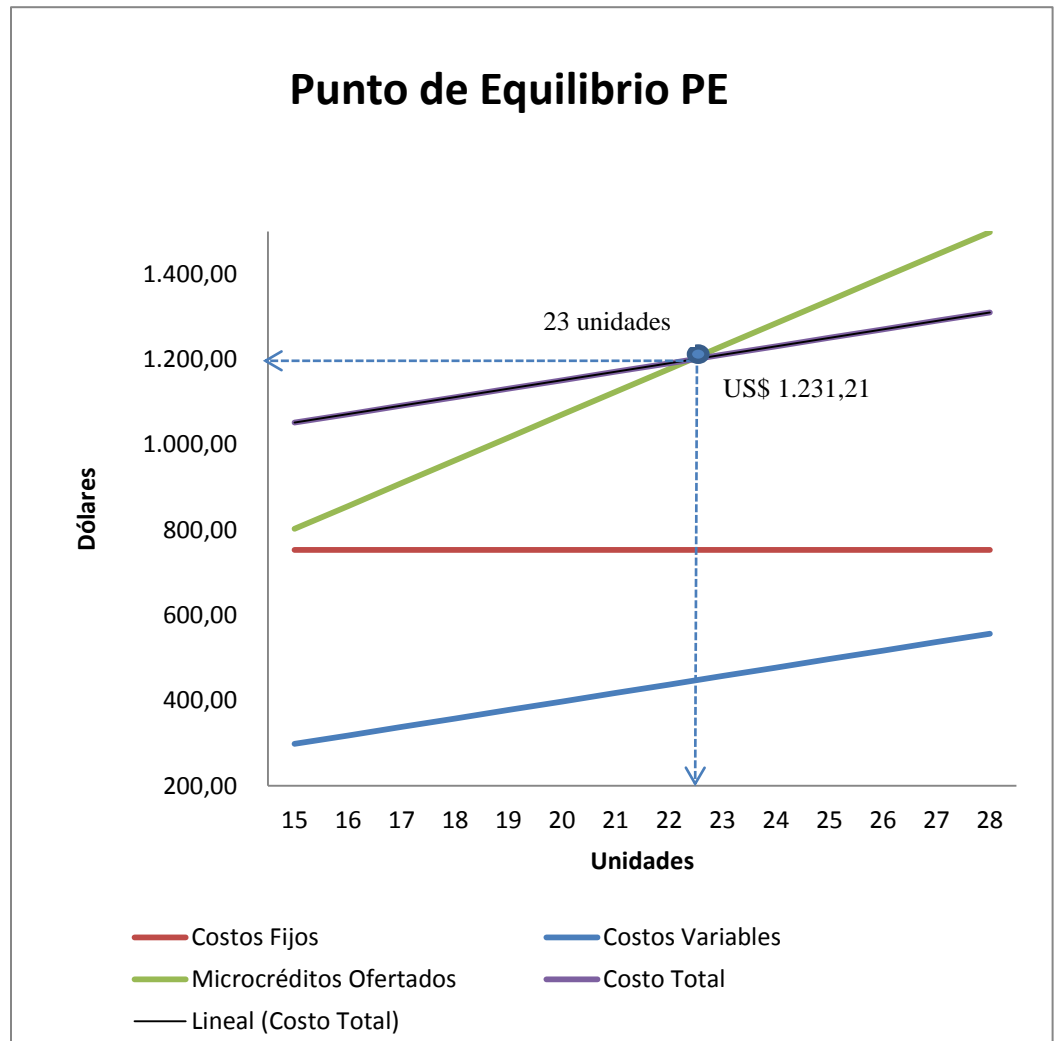
Primero para determinar el punto de equilibrio se tiene que clasificar a los costos y gastos en fijos y variables, los primeros son costos que no importa el nivel de producción o de ventas del servicios siempre serán constantes por las operaciones diarias del proyecto, y los segundos son variables es decir dependen del nivel de producción del bien o servicio.

Tabla 54. Punto de Equilibrio en Dólares y Unidades

PUNTO DE EQUILIBRIO					
Años	2015	2016	2017	2018	2019
Concepto	1	2	3	4	5
Número de Microcréditos	22	22	23	25	26
Costo Fijo Total	753,50	919,96	946,11	935,21	963,73
Precio Unitario	53,53	85,96	87,45	93,50	98,89
CV Unitario	19,89	36,13	35,99	37,21	38,13
Punto de Equilibrio Unidades	22,40	18,46	18,39	16,61	15,86
Punto de Equilibrio Aproximado	23	19	19	18	17
Punto de Equilibrio (Dólares)	1.199,00	1.586,87	1.607,79	1.553,46	1.568,56
Punto de Equilibrio Aproximado	1.231,21	1.633,24	1.661,57	1.683,02	1.681,16

Fuente: Investigación Realizada**Elaborado por:** Diana Rivera

En la Tabla No. 54 se puede ver que para el primer año los costos fijos suman US\$ 753,50 el precio unitario es decir los intereses y las capacitaciones que se brindarán en la comunidad suma US\$ 53,53 y el costo variable unitario es de US\$ 19,89 al aplicar la fórmula tenemos que el punto de equilibrio para el primer año son 22.40 créditos al aproximar quedan 23 créditos y el punto de equilibrio en dólares son US\$ 1.199,00 y con la aproximación de la cantidad de créditos asciende a US\$ 1.231,21 . Según los datos obtenidos para los siguientes años este punto de equilibrio es menor ya que se cubren de manera más eficaz los costos fijos y se mantienen entre 19 a 17 microcréditos.

Gráfico 32. Punto de Equilibrio

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

4.3.6 Análisis de Sensibilidad

El análisis de sensibilidad en un proyecto permite evaluar los criterios financieros del mismo sobre diferentes escenarios, en donde se evalúan los factores claves en la investigación y se determina el impacto o la sensibilidad en el proyecto. Después de realizar las investigaciones para el estudio financiero se consideró tres variables importantes que son:

- Los gastos administrativos de todo el proyecto. En un escenario positivo estos costos tengan un 50% menor a los gastos que se proyectaron inicialmente, mientras que en el escenario negativo se estima que estos valores pueden aumentar en un 50% de los gastos pronosticados.
- Incremento en el monto del crédito. En el escenario normal se consideró un aumento del 6,70% y para el otro escenario se triplicó esta cantidad a 20,10% en el escenario positivo, y en el negativo a 2,33% que corresponde a una tercera parte del incremento de 6,70%.
- Aumento de la tasa de interés activa. En el escenario normal este aumento es del 0,84%, para el escenario positivo se aumentó en 4 veces esta cifra a 3,34% y en el negativo se tomó la cuarta parte que es 0,21%.

Tabla 55. Análisis de Sensibilidad Sin Financiamiento

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD														
SIN FINANCIAMIENTO														
Variable % de Incremento	NORMAL				POSITIVO					NEGATIVO				
	Variación	VAN	TIR	PRI (Años)	Variante	VAN	TIR	PRI (Años)	%Variación VAN	Variante	VAN	TIR	PRI (Años)	%Variación VAN
Gastos administrativos	50%	506,60	17,13%	4,62	-50%	1.969,11	24,66%	3,73	289%	50%	(955,92)	9,08%	5,88	-289%
Incremento Monto de Crédito	6,70%	506,60	17,13%	4,62	20,10%	984,85	19,51%	4,35	94%	2,23%	372,54	16,43%	4,71	-26%
Incremento Tasa de Interés-Activa	0,84%	506,60	17,13%	4,62	3,34%	770,48	18,48%	4,45	52%	0,21%	444,06	16,80%	4,66	-12%

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

En la Tabla No 55 del análisis de sensibilidad con los flujos de fondos sin financiamiento se puede observar que la variable de los gastos administrativos es muy sensible, en el escenario positivo tenemos un VAN de US\$ 1.969,11 y comparando con el VAN del escenario normal existe un incremento de 289%. A diferencia del escenario negativo donde existe una pérdida en el VAN de (955,92) y una variación con el escenario normal de -289% , por lo tanto se puede concluir que esta variable es de gran impacto en el proyecto y en el peor de los casos existiría una pérdida en el proyecto y un periodo de recuperación de la inversión de 5,88 años.

La segunda variable es el incremento en el monto del crédito, en el escenario positivo se proyectó un VAN de US\$ 984,85 con una variación del porcentaje de 94% y en el escenario negativo es de -26% con una disminución de VAN a US\$ 372,54 lo que indica que esta variable es el segundo factor de gran impacto para el proyecto. En un escenario positivo el tiempo de recuperación sería de 4,35 años y en el escenario negativo de 4,71 años, a pesar del impacto de la variable esto no afecta a los tiempos de recuperación en los dos casos de financiamiento, el proyecto se puede cumplir antes de los cinco años propuestos.

La última variable es el incremento de la tasa de interés, en el escenario positivo se multiplica por cuatro veces más esta variable con lo que se obtiene un VAN de US\$ 770,48 y una variación del 52% con respecto al escenario normal. Además en el escenario negativo a pesar de incrementar la tasa de interés tan solo la cuarta parte de lo pronosticado es decir el 0,21% se obtiene un VAN de US\$ 444,06 y una variación del VAN de menos 12% lo que demuestra que esta variable no es de las más sensibles en el proyecto, a pesar de pronosticar solo la cuarta parte de incremento en la tasa de interés existe todavía un VAN positivo con un periodo de recuperación de la inversión de 4,66 años.

Tabla 56. Análisis de Sensibilidad Con Financiamiento

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD														
CON FINANCIAMIENTO														
Variable % de Incremento	NORMAL				POSITIVO					NEGATIVO				
	Variación	VAN	TIR	PRI (Años)	Variante	VAN	TIR	PRI (Años)	%Variación VAN	Variante	VAN	TIR	PRI (Años)	%Variación VAN
Gastos administrativos	50%	981,04	23,06%	3,83	-50%	2.491,89	37,25%	2,71	154%	50%	(529,81)	7,31%	5,89	-154%
Monto de Crédito	6,70%	981,04	23,06%	3,83	20,10%	1.482,34	27,23%	3,59	51%	2,23%	840,67	21,80%	3,93	-14%
Tasa de Interés-Activa	0,84%	981,04	23,06%	3,83	3,34%	1.256,18	25,52%	3,63	28%	0,21%	915,87	22,46%	3,89	-7%

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

En el análisis de sensibilidad de los flujos sin financiamiento se pudo determinar que las variables más influyentes son los gastos administrativos y el incremento en el monto del crédito. En la Tabla No. 56 se puede observar que las variables más sensibles con flujos de fondos financiados son el incremento de número de créditos en segundo lugar y los gastos administrativos, los cuales en el escenario positivo proyectan un aumento en la variación del VAN del 51% y 154% respectivamente y en el escenario negativo de -14% y -154% en la variación del VAN con respecto al escenario normal.

Tomando en cuenta estas dos variables se puede pronosticar que en el escenario positivo tendrían un VAN de US\$ 1.482,34 en el incremento de la cantidad de créditos y en los gastos administrativos el VAN asciende a US\$ 2.491,89. Mientras que en el escenario negativo el VAN del incremento del monto del crédito es de US\$ 840,67 y en los gastos administrativos se presenta una pérdida por US\$ (529,81), debido a la importancia de la variable de los gastos administrativos en el escenario normal se proyectaron estos valores según cifras de los costos actuales se puede ver sus fuentes en el Anexo 9 y para su proyección se tomó en cuenta la inflación anual proyectada por el Banco Central del Ecuador, además en el peor de los casos el periodo de recuperación es de 5.89 años y el proyecto mantiene una tasa interna de retorno de 7.31%.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- La iniciativa que tuvo un gran impacto a nivel mundial para combatir con las problemáticas globales fueron los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), que a pesar de sus esfuerzos todavía se mantiene una larga lucha contra la pobreza y la desigualdad de género. Y donde las microfinanzas se presentaron como una pequeña idea que resulta tener grandes implicaciones, lo que da al sector la relevancia necesaria por retomar una economía popular y solidaria, de comercio justo, y sobre todo una nueva forma de empresa y desarrollo de industrias.
- En Ecuador las microfinanzas han tenido un gran desarrollo, según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el 2012 se registraron 946 Cooperativas de Ahorro y Crédito, 1 caja central y 12.000 cajas de ahorro y bancos comunales. Estas instituciones son alternas a la banca tradicional fueron creadas según la filosofía del cooperativismo y misión social ofertan al microcrédito como su principal servicio.

Pero en la actualidad un gran número de ellas han perdido esta filosofía y se manejan como grandes bancos, donde la competencia es agresiva por la saturación del mercado. A este sector de las microfinanzas se los caracteriza por tener estrategias de escala de alcance, es decir son organizaciones que buscan expandir su segmento de mercado, que no se concentra en las personas que viven por debajo del umbral de pobreza y su enfoque es al sistema financiero. Sin embargo el otro sector que son instituciones enfocadas a una mayor profundidad de alcance es decir a las personas pobres son muy pocas en el país, a comparación de las organizaciones enfocadas al sistema financiero, porque muchas de ellas no cuentan con los mismos recursos y la promoción de las grandes cooperativas de ahorro y crédito.

- Mediante la matriz QSPM (*Quantitative Strategic Planning Matrix*) se pudo concluir que la mejor propuesta es tener un programa de microcréditos bajo la metodología Grameen con el auspicio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito FUDECE. Con este convenio la cooperativa brinda todas las capacitaciones sobre la metodología Grameen y otros temas. Y por parte de la Corporación Micro-empresarial Yunguilla se realizaría la gestión e inversión en el programa de microcréditos para la comunidad.
- El mercado potencial son 68 personas de la comunidad, las cuales tienen ingresos menores o iguales al salario básico unificado, de ellos 21 son el mercado meta para el primer año del proyecto. Los microcréditos que se ofertan

presenta las siguientes características: monto máximo US\$ 300 para el primer crédito solicitado, 6 meses de plazo, tasa de interés del 15% anual y pago de las cuotas quincenalmente.

- En la metodología Grameen para acceder a un crédito se debe formar un grupo máximo de cinco personas, quienes se reúnen cada quince días para pagar las cuotas de su crédito y entre todos son garantes de los microcréditos solicitados, por lo que tienen un fondo común que es el 1% de la cuota que les corresponde pagar quincenalmente, y del cual se hace uso si algún prestatario no paga su cuota correspondiente.
- Con este programa se desea implementar la cultura del ahorro por lo que cada vez que una persona solicita un microcrédito, de este se ahorra el 10% que se transfiere a una cuenta de ahorros, y sobre el cual se paga una tasa de interés de 3% anual, además otros servicios que ofrecerá el programa son las capacitaciones en negocios, finanzas personales, uso del crédito y un boletín informativo mensual que tratará sobre temas de economía personal y temas familiares.
- Para el financiamiento del proyecto se tiene dos opciones, la primera es invertir el 100% de recursos propios de la comunidad que serían US\$ 7.670,18 con un período de recuperación de 4,62 años y la segunda acceder a un préstamo por el 50% de la inversión necesaria que son US\$ 3.835,09 a cinco años plazo y con

una tasa de interés del 10,85% anual en la Corporación Financiera Nacional (CFN), con este préstamo el periodo de recuperación de la inversión disminuye a 3,83 años.

- En la evaluación financiera se utilizaron los criterios del Valor Actual Neto (VAN), la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI). En el caso de los flujos de fondos sin financiamiento se obtiene un VAN de US\$ 506,60 y una TIR de 17,13% en un periodo de recuperación de la inversión de 4.62 años. Mientras que con los fondos financiados se obtiene un VAN de US\$ 981,04 y una TIR de 23,06% en un periodo de recuperación de la inversión de 3.83 años. El proyecto pudo obtener estas cifras porque se obtuvieron ingresos por las capacitaciones y el boletín informativo y cabe recalcar que en los cuatro años de proyección se alcanza de forma eficaz el punto de equilibrio. Por mantener un VAN positivo en los dos casos de los flujos de fondos y una TIR mayor a la tasa de rendimiento esperada para la inversión, se puede concluir que el proyecto es totalmente factible y se lo puede poner en marcha.

5.2 RECOMENDACIONES

- Las organizaciones internacionales y los gobiernos alrededor del mundo deberían continuar con el legado de los ODM para erradicar la pobreza y lograr la igualdad de género, hay que retomar estos desafíos en las microfinanzas

como parte fundamental del sector de la economía popular y solidaria. Además de impulsar la promoción y estudio de las microfinanzas en los pensum de las carreras administrativas y económicas como lo indica la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en su Art. 132 sobre la “Educación y Capacitación.- En todos los niveles del sistema educativo del país, se establecerán programas de formación, asignaturas, carreras y programas de capacitación en temas relacionados con los objetivos de la presente Ley, particularmente en áreas de la producción y/o comercialización de bienes o servicios” (LOEPS, 2012) , con esto se pretende desarrollar empresas sociales con profesionales éticos que tengan conocimientos técnicos de la industria y formen parte del cambio en las problemáticas a nivel mundial.

- Los microcréditos son la base de las microfinanzas, pero no se debe idealizar a este servicio como la solución definitiva para combatir la pobreza, el éxito de la Banca Grameen se encuentra en la educación y las capacitaciones como, el uso del crédito y el desarrollo de emprendimientos, estas son las verdaderas oportunidades que ofrece el programa para el desarrollo social económico de las personas.
- Para las instituciones del sector financiero de las microfinanzas el gran desafío es encontrar el equilibrio entre la parte social y económica, este objetivo se puede lograr con el empoderamiento del personal y la gerencia, en proyectos sociales que incentiven la misión social y razón de ser de estas entidades.

Además las cooperativas de ahorro y crédito ya inscritas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria pueden desarrollar más proyectos de profundidad de alcance es decir enfocados a personas pobres, como es el caso de FUDECE que brinda microcréditos en zonas rurales del país.

- En el desarrollo del programa de microcréditos se debe mantener una planeación estratégica con objetivos y metas claras para los siguientes años como se encuentra en esta investigación. El personal del programa y la directiva de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla tienen que estar conscientes de la metodología Grameen y de sus procesos para incentivarla dentro de la comunidad. Adicionalmente se deben realizar continuos monitoreos sobre las preferencias de la comunidad para detectar a la competencia y posibles disminuciones en la demanda de créditos, si se dan estos casos implementar estrategias comerciales que permitan cumplir con el objetivo en el presupuesto de ingresos del proyecto.
- Debido a que en la comunidad de Yunguilla la mayoría de personas se conocen entre sí y mantienen lazos personales, se da el entorno perfecto para desarrollar un programa de microcréditos bajo la metodología Grameen, ya que para acceder a un microcrédito se debe conocer a las personas que van a conformar los grupos sociales, debido a que todos serán garantes entre sí de sus créditos, además ayuda a que el programa corra con un menor riesgo al momento de proporcionar los microcréditos.

- Según el análisis financiero de los tres últimos años la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla cuenta con la capacidad y liquidez para invertir en el programa de microcréditos. Además existen programas de ayuda financiera como Grameen Trust que auspicia a sucursales de la metodología Grameen alrededor del mundo y donaciones de organismos internacionales. Esta alternativa le permite a la Corporación ahorrarse recursos, trámites y requisitos que se deben tener al momento de solicitar un préstamo. En consecuencia se recomienda que el financiamiento del proyecto se realice con recursos propios.
- A través del tiempo se espera la sustentabilidad del programa, por eso se debe monitorear los avances del proyecto especialmente la cantidad de créditos necesarios para cubrir el punto de equilibrio, estar pendientes de las tasas de interés máximas fijadas por el Banco Central, utilizar eficientemente las instalaciones de la Corporación y mantener los gastos administrativos presupuestado, ya que es una de las variables sensibles en el proyecto, además de implementar un buzón de quejas para mejorar el servicio al cliente.
- El objetivo del programa de microcréditos no es sobre endeudar a las personas de la comunidad, sino la meta se encuentra en brindar una alternativa para el desarrollo de sus proyectos personales, además de incentivar la cultura del ahorro y la administración de finanzas personales y familiares, mediante el desarrollo del emprendimiento y logro de metas personales y comunitarias.

BIBLIOGRAFÍA

1. Annan, K. (29 de Diciembre de 2003). *Internacional Year of Microcredit*. Obtenido de <http://www.yearofmicrocredit.org/pages/multilingual/spanish.asp>
2. Arméndariz, B., & Morduch, J. (2011). *Economía de las Microfinanzas*. México: Fondo de Cultura Económica.
3. ASA. (2014). *Association for Social Advancement*. Obtenido de <http://asa.org.bd/about-asa/vision-mission-objective/>
4. Baca Urbina, G. (2001). *Evaluación de Proyectos*. México: McGraw-Hill.
5. Baltodano, R. B. (11 de marzo de 2013). *El Nuevo Daio.com*. Obtenido de <http://www.elnuevodiario.com.ni/economia/280080>
6. Banco Central del Ecuador. (2014). *Evaluación del volumen del crédito y de las tasas de interés*. Quito.
7. BCE. (2014). *Previsiones de Inflación para los años 2014-2018*. Obtenido de <http://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/311-inflaci%C3%B3n>
8. BCE. (Enero de 2015). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de <http://www.bce.fin.ec/index.php/indicadores-economicos>
9. Begoña, G. N. (2005). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. *CIRIEC- España, revista de economía pública, social y cooperativa*, 27.
10. Biciato, F., Foschi, L., Bottaro, E., & Ivardi, F. (febrero de 2002). Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia Ecuador y El Salvador. *Division de Desarrollo Productivo y Empresarial - CEPAL*, 61.
11. BRAC. (2014). Obtenido de <http://microfinance.brac.net/>

12. Canessa, R. (18 de junio de 2010). *Paridad del Poder Adquisitivo*. Obtenido de Técnicas de Trading: <http://www.tecnicasdetrading.com/2010/06/paridad-del-poder-adquisitivo.html>
13. CEPAL. (febrero de 2002). Microfinanzas en países pequeños de América Latina: Bolivia, Ecuador y El Salvador. *Proyecto Regional sobre Pequeñas y Medianas Empresas Industriales en América Latina.*, 61.
14. CIRIEC. (abril de 2005). Antecedentes del microcrédito. Lecciones del pasado para las experiencias actuales. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social*, 27.
15. CISMIL. (2006). *Objetivos de Desarrollo del Milenio Estado de Situación 2006*. (C. A. Álvaro, Ed.) Quito.
16. Claret, A., & Lens, J. (2007). *Microcréditos. La Revolución Silenciosa*. Barcelona: Random House Mondadori, S.A.
17. Collaguazo, G. (1 de Noviembre de 2014). Necesidades en la Comunidad de Yunguilla. (D. Rivera, Entrevistador)
18. Contribuciones a las Ciencias Sociales. (Diciembre de 2011). *Las Comunidades Rurales y el proceso de promoción cultural*. Obtenido de <http://www.eumed.net/rev/cccss/16/elb.html>
19. Córdoba, M. (2006). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
20. Corporación Nacional de Bosques y Reservas Privadas del Ecuador. (2008). *Reservas Privadas*. Obtenido de <http://reservasprivadasecuador.com/reservas/es/reserva-comunitaria-yunguilla>
21. Corporación Yunguilla. (2012). *Corporación Yunguilla*. Obtenido de http://www.yunguilla.org.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=77&Itemid=135
22. Curras, B. (30 de octubre de 2013). *Finanzas y Economía*. Obtenido de Financial Red: <http://www.finanzas.com/que-es-la-paridad-de-poder-adquisitivo>
23. Diccionario Económico. (2014). *Expansiòn. com*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/microcreditos.html>
24. El Comercio. (12 de septiembre de 2009). *La comunidad de Yunguilla apuesta al turismo comunitario*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com.ec/actualidad/comunidad-yunguilla-apuesta-al-turismo.html>

25. El Financiero. (15 de julio de 2014). Las Microfinanzas aspiran tener un crecimiento de alrededor del 5%, en el 2014. *El Financiero Digital*, 3.
26. El Universo. (29 de agosto de 2014). *Yunguilla, una experiencia para conocer el bosque nublado y caminos bajo la tierra*. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/noticias/2014/08/29/nota/3600411/yunguilla-experiencia-conocer-bosque-nublado-caminos-bajo-tierra>
27. FMI. (2015). *Perspectiva de la Economía Mundial, Fondo Monetario internacional*. Washington.
28. Foro Nantik Lum de Microfinanzas. (febrero de 2007). El Banco Grameen. *Colección Cuadernos Monográficos N°8*, 100.
29. FUDECE. (2011). *Red Grameen Ecuador*. Obtenido de <http://fudece.org/content/view/37/99/>
30. Fundación Grameen Argentina. (2011). Obtenido de <http://www.grameenarg.org.ar/home.asp>
31. Grameen Bank. (febrero de 2007). *Bank for the Poor Grameen Bank*. Obtenido de http://www.grameen-info.org/index.php?option=com_content&task=view&id=318&Itemid=168
32. Grupo de Desarrollo de las Naciones Unidas. (2013). *Inicia la conversacion global*. Estados Unidos: Publicaciones Naciones Unidas.
33. Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo. (2003). *Indicadores para el seguimiento de los objetivos de desarrollo del milenio*. Nueva York: Publicaciones de las Naciones Unidas.
34. Grupo del Banco Mundial. (2014). *Objetivos de Desarrollo del Milenio*. Obtenido de <http://www.bancomundial.org/odm/pobreza-hambre.html>
35. Herrán, J. (2011). *Alternativas de Vida, Trece experiencias de desarrollo endógeno en Ecuador*. Quito: Abya-Yala.
36. Inspiration, un mundo libre de pobreza. (2009). *Medidas para Erradicar el Hambre y lo Pobreza*.
37. Jácome, H., & Cordovéz, J. (2004). *Microfinanzas en la Economía ecuatoriana*. (1ra Edición ed.). Quito, Ecuador: FLACSO, Sede Ecuador.
38. Lefcovich, M. (2014). *Gestio Polis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/recursos4/docs/ger/matestbiz.htm>

39. LOEPS. (abril de 2012). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Finaanciero Solidario*. Ecuador.
40. López, V. (2008). Estudio de factibilidad para la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados. *Escuela Politécnica Nacional*. Quito, Pichincha, Ecuador.
41. Martínez, C. (2013). *Planteamiento de Estrategias Comerciales para mermeladas elaboradas bajo parámetros de comercio justo, para su introducción al mercado de Quito. Caso Corporación Micro-empresarial Yunguilla (análisis periodo 2006 - 2011)*. Quito, Pichincha, Ecuador.
42. Meneses, E. (2001). *Preparación y Evaluación de Proyectos*. Quito, Pichincha: Cámara Ecuatoriana del Libro, Núcleo de Pichincha.
43. Naciones Unidas. (2008). *Campaña del Secretario General de las Naciones Unidas, para poner fin con la violencia contra las Mujer*. Obtenido de http://www.un.org/es/women/endviolence/pdf/UNiTE_Brochure_sp.pdf
44. Naciones Unidas. (septiembre de 2013). *Podemos erradicar la Pobreza*. Obtenido de http://www.un.org/es/millenniumgoals/pdf/Goal_1_fs_sp.pdf
45. Nobel Price. (13 de Octubre de 2006). *Nobelprice.org*. Obtenido de http://www.nobelprize.org/nobel_prizes/peace/laureates/2006/press.html
46. ONU. (2014). *Informe 2014 Objetivos de Desarrollo del Milenio*. Nueva York: Publicaciones Naciones Unidas.
47. Parra, G. (1 de noviembre de 2014). *Historia de La Comunidad de Yunguilla*. (D. Rivera, Entrevistador)
48. Pro Mujer Perú. (2014). *Pro Mujer*. Obtenido de <http://promujer.org/espanol/quienes-somos/nuestra-historia/>
49. Red Tours. (29 de octubre de 2009). *Red de Turismo Comunitario de América Latina*. Obtenido de http://www.redturs.org/nuevaes/articulo.php?ar_codigo=580&ca_codigo=30&ca_padr e=
50. SEPS. (2012). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/web/guest>
51. SEPS. (2013). *Rendición de Cuentas Año 2013 de la Superintendecncia de Economía Popular y Solidaria*. Quito.
52. *Sin Excusas 2015 Campaña del Milenio*. (s.f.). Obtenido de <http://www.sinexcusas2015.org/objetivos/erradicar-la-pobreza-y-el-hambre>

53. StudyLands. (2014). *Una Breve Historia de Bangladesh*. Obtenido de <http://www.studylands.com/es/guia-paises/BD-history.htm>
54. Superintendencia de Bancos y Seguros. (2014). *Normas Generales para la aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*. Quito.
55. Tus Finanzas. (2014). *Programa de Educacion Financiera*. Obtenido de <http://tusfinanzas.ec/estructura-del-sistema-financiero-del-ecuador/>
56. UNICEF. (s.f.). *Objetivos Desarrollo del Milenio*. Obtenido de <http://www.unicef.org/spanish/mdg/poverty.html>
57. VACA, F. (Mayo de 2013). Evaluación financiera en la Corporación "En las Huellas del Banco Grameen" de la ciudad de Loja, período 2010-2011. Loja, Loja, Ecuador.
58. Yunus Center. Org. (2014). *Yunus Center*. Obtenido de <http://muhammadyunus.org/index.php/professor-yunus/cv>
59. Yunus, M. (2002). Banca Grameen II. 15. (C. Varea, Trad.) Quito, Ecuador: Grameen Dialogue.
60. Yunus, M. (2006). *El Banquero de los Pobres*. Barcelona, España: Ediciones Paidós Ibérica S.A.

ANEXOS

Anexo 1. Objetivos del Milenio (ODM)

OBJETIVO	META		INDICADORES
Objetivo 1: Erradicar la pobreza extrema y el hambre.	Meta 1.A	Reducir a la mitad, entre 1990 y 2015, el porcentaje de personas cuyos ingresos sean inferiores a 1 dólar por día	1.1 Proporción de la población con ingresos inferiores a 1 dólar PPA (paridad del poder adquisitivo) por día ^a
			1.2 Coeficiente de la brecha de pobreza
			1.3 Proporción del consumo nacional que corresponde al quintil más pobre de la población
	Meta 1.B	Lograr empleo pleno y productivo, y trabajo decente para todos, incluyendo mujeres y jóvenes	1.4 Tasa de crecimiento del PIB por persona empleada
			1.5 Relación empleo-población
			1.6 Proporción de la población ocupada con ingresos inferiores a 1 dólar PPA por día
			1.7 Proporción de la población ocupada que trabaja por cuenta propia o en una empresa familiar
	Meta 1.C	Reducir a la mitad, entre 1990 y 2015, el porcentaje de personas que padecen hambre	1.8 Proporción de niños menores de 5 años con insuficiencia ponderal
			1.9 Proporción de la población por debajo del nivel mínimo de consumo de energía alimentaria
Objetivo 2: Lograr la enseñanza primaria universal	Meta 2.A	Asegurar que, para el año 2015, los niños y niñas de todo el mundo puedan terminar un ciclo completo de enseñanza primaria	2.1 Tasa neta de matriculación en la enseñanza primaria
			2.2 Proporción de alumnos que comienzan el primer grado y llegan al último grado de enseñanza primaria
			2.3 Tasa de alfabetización de las personas de 15 a 24 años, mujeres y hombres
Objetivo 3: Promover la igualdad de género y el empoderamiento de la mujer	Meta 3.A	Eliminar las desigualdades entre los sexos en la enseñanza primaria y secundaria, preferiblemente para el año 2005, y en todos los niveles de la enseñanza para el año 2015	3.1 Relación entre niñas y niños en la enseñanza primaria, secundaria y superior
			3.2 Proporción de mujeres entre los empleados remunerados en el sector no agrícola
			3.3 Proporción de escaños ocupados por mujeres en los parlamentos nacionales
Objetivo 4: Reducir la mortalidad de los niños menores de 5 años	Meta 4.A	Reducir en dos terceras partes, entre 1990 y 2015, la mortalidad de los niños menores de 5 años	4.1 Tasa de mortalidad de niños menores de 5 años
			4.2 Tasa de mortalidad infantil
			4.3 Proporción de niños de 1 año vacunados contra el sarampión
Objetivo 5: Mejorar la salud materna	Meta 5.A	Reducir, entre 1990 y 2015, la mortalidad materna en tres cuartas partes	5.1 Tasa de mortalidad materna
	Meta 5.B	Lograr, para el año 2015, el acceso universal a la salud reproductiva	5.2 Proporción de partos con asistencia de personal sanitario especializado
			5.3 Tasa de uso de anticonceptivos
			5.4 Tasa de natalidad entre las adolescentes
			5.5 Cobertura de atención prenatal (al menos una consulta y al menos cuatro consultas)
			5.6 Necesidades insatisfechas en materia de planificación familiar
Objetivo 6: Combatir el VIH/SIDA, el	Meta 6.A	Haber detenido y comenzado a reducir, para el año 2015, la propagación del VIH/SIDA	6.1 Prevalencia del VIH entre las personas de 15 a 24 años
			6.2 Uso de preservativos en la última relación sexual de alto riesgo

paludismo y otras enfermedades			6.3 Proporción de la población de 15 a 24 años que tiene conocimientos amplios y correctos sobre el VIH/SIDA
			6.4 Relación entre la asistencia escolar de niños huérfanos y la de niños no huérfanos de 10 a 14 años
	Meta 6.B	Lograr, para el año 2010, el acceso universal al tratamiento del VIH/SIDA de todas las personas que lo necesiten	6.5 Proporción de la población portadora del VIH con infección avanzada que tiene acceso a medicamentos antirretrovirales
			6.6 Tasas de incidencia y mortalidad asociadas al paludismo
	Meta 6.C	Haber detenido y comenzado a reducir, para el año 2015, la incidencia del paludismo y otras enfermedades graves	6.7 Proporción de niños menores de 5 años que duermen protegidos por mosquiteros impregnados de insecticida
			6.8 Proporción de niños menores de 5 años con fiebre que reciben tratamiento con los medicamentos adecuados contra el paludismo
Objetivo 7: Garantizar la sostenibilidad del medio ambiente			6.9 Tasas de incidencia, prevalencia y mortalidad asociadas a la tuberculosis
			6.10 Proporción de casos de tuberculosis detectados y curados con el tratamiento breve bajo observación directa
	Meta 7.A	Incorporar los principios del desarrollo sostenible en las políticas y los programas nacionales e invertir la pérdida de recursos del medio ambiente	7.1 Proporción de la superficie cubierta por bosques
			7.2 Emisiones de dióxido de carbono (total, per cápita y por cada dólar PPA del PIB)
			7.3 Consumo de sustancias que agotan la capa de ozono
			7.4 Proporción de poblaciones de peces que están dentro de límites biológicos seguros
			7.5 Proporción del total de recursos hídricos utilizada
	Meta 7.B	Reducir la pérdida de biodiversidad, alcanzando, para el año 2010, una reducción significativa de la tasa de pérdida	7.6 Proporción de las áreas terrestres y marinas protegidas
			7.7 Proporción de especies en peligro de extinción
	Meta 7.C	Reducir a la mitad, para el año 2015, el porcentaje de personas sin acceso sostenible al agua potable y a servicios básicos de saneamiento	7.8 Proporción de la población con acceso a fuentes mejoradas de abastecimiento de agua potable
Objetivo 8: Fomentar una alianza mundial para el desarrollo			7.9 Proporción de la población con acceso a servicios de saneamiento mejorados
	Meta 7.D	Haber mejorado considerablemente, para el año 2020, la vida de por lo menos 100 millones de habitantes de tugurios	7.10 Proporción de la población urbana que vive en tugurios
	Meta 8.A	Desarrollar aún más un sistema comercial y financiero abierto, basado en normas, previsible y no discriminatorio. Incluye el compromiso de lograr una buena gestión de los asuntos públicos, el desarrollo y la reducción de la pobreza, en los planos nacional e internacional	8.1 AOD neta, total y para los países menos adelantados, en porcentaje del ingreso nacional bruto de los países donantes del Comité de Asistencia para el Desarrollo (CAD) de la OCDE
			8.2 Proporción de la AOD total bilateral y por sectores que los donantes del CAD de la OCDE destinan a servicios sociales básicos (enseñanza básica, atención primaria de la salud, nutrición, abastecimiento de agua potable y servicios de saneamiento)
			8.3 Proporción de la AOD bilateral de los donantes del CAD de la OCDE que no está condicionada
	Meta 8.B	Acceso libre de aranceles y cupos de las exportaciones de los países menos adelantados; el programa de mejoramiento de la deuda de los países y la cancelación de la deuda bilateral oficial. La concesión de una asistencia oficial para el	8.4 AOD recibida por los países en desarrollo sin litoral como proporción de su ingreso nacional bruto
			8.5 AOD recibida por los pequeños Estados insulares en desarrollo como proporción de su ingreso nacional bruto

		desarrollo más generosa a los países que hayan expresado determinación de reducir la pobreza.	8.6 Proporción del total de importaciones de los países desarrollados (por su valor y sin incluir armamentos) procedentes de países en desarrollo y países menos adelantados, admitidas libres de derechos
			8.7 Aranceles medios aplicados por países desarrollados a los productos agrícolas y textiles, y a las prendas de vestir procedentes de países en desarrollo
			8.8 Estimación de la ayuda agrícola en países de la OCDE como porcentaje de su producto interno bruto
			8.9 Proporción de la AOD destinada a fomentar la capacidad comercial
			8.10 Número total de países que han alcanzado el punto de decisión y número total de países que han alcanzado el punto de culminación en la Iniciativa para la reducción de la deuda de los países pobres muy endeudados (PPME) (acumulativo)
			8.11 Alivio de la deuda comprometido conforme a la Iniciativa para la reducción de la deuda de los países pobres muy endeudados y la Iniciativa para el alivio de la deuda multilateral
	Meta 8.C	Incluye el acceso libre de aranceles y cupos de las exportaciones de los países menos adelantados; el programa mejorado de alivio de la deuda de los países pobres muy endeudados (PPME) y la cancelación de la deuda bilateral oficial, y la concesión de una asistencia oficial para el desarrollo más generosa a los países que hayan expresado su determinación de reducir la pobreza	8.12 Servicio de la deuda como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios
	Meta 8.D		8.13 Proporción de la población con acceso sostenible a medicamentos esenciales a precios asequibles
	Meta 8.E	En cooperación con las empresas farmacéuticas, proporcionar acceso a medicamentos esenciales en los países en desarrollo a precios asequibles	8.14 Líneas de teléfono fijo por cada 100 habitantes
	Meta 8.F	En colaboración con el sector privado, dar acceso a los beneficios de las nuevas tecnologías, en particular los de las tecnologías de la información y de las comunicaciones	8.15 Abonados a teléfonos celulares por cada 100 habitantes 8.16 Usuarios de Internet por cada 100 habitantes

Fuente: Indicadores para el seguimiento de los objetivos de desarrollo del milenio, Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo, Nueva York, 2003

Elaborado por: Diana Rivera

Anexo 2: Entrevista Verónica Albarracín, Gerente General de la Cooperativa Maquita Cushunchic

Inicios y evolución de la Cooperativa Maquita Cushunchic

Al sur de Quito vinieron sacerdotes italianos liderados por el padre José Carollo, quién fundo diferentes fundaciones enfocados a los temas de salud, educación y protección social, mientras que el padre Graziano Masón se dedicó a las zonas rurales, especialmente a la compra y venta de cacao con principios de comercio justo, que es el principal servicio por lo que se conoce a la Fundación Maquita Cushunchic.

Además la fundación tiene un programa de artesanías, que promueve el emprendimiento de pequeños negocios, con este programa trabajaban madres de familia del sur de Quito proveyendo a la fundación de sus manualidades, pero se presentaron dificultades por la falta de capital de trabajo para realizar sus productos, de esta problemática surgió la idea de una cooperativa de ahorro y crédito.



Eco. Verónica Albarracín
Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y
Crédito Maquita Cushunchic

En 1997 empezó el proyecto de una cooperativa de ahorro y crédito y en abril de 1998 es inscrita oficialmente en la Corporación Nacional de Cooperativas. La Economista Patricia Camacho, inicia con el proyecto como presidenta de la Cooperativa y con la ayuda en la parte técnica de la Fundación SCH con los fondos FEP y en la parte económica de Ircamaly, una cooperativa italiana para el desarrollo de países del tercer mundo, quienes concedieron al proyecto un crédito de 30.000 dólares y 10.000 dólares no reembolsables para cubrir los costos operativos y la compra del software para los primeros meses de funcionamiento de la Cooperativa.

La Cooperativa nace con un enfoque de ahorro, después de dos años de sus inicios surgen ciertas dificultades en los procesos y fallas en el control interno, lo que facilitó un fraude por parte de una cajera. Un monto que era considerable para una pequeña cooperativa y por disgustos de los socios la entidad cae en crisis. “Lo que nos deja como aprendizaje que las cosas hay que realizarlas bien desde un principio, no puede haber exceso de confianza, se debe tener controles rigurosos con sistemas sólidos y procedimientos de control interno”.

Después del incidente se realizó un proceso de selección más riguroso para la gerencia y aparece Verónica Albarracín como la principal opción para la Cooperativa. Desde su gestión la Cooperativa ha presentado un gran crecimiento, de tal modo que hoy en día cuenta con nueve sucursales entre Quito y otras ciudades del Ecuador. La visión y administración de Albarracín por doce años ha permitido que la Cooperativa tenga una estabilidad financiera y continúe creciendo. Su principal filosofía es “somos administradores de los recursos de otras personas, y por tanto tenemos la responsabilidad de manejarlos con la mayor eficiencia y ética”.

Estrategias, servicios y crecimiento de la Cooperativa

Dentro de las estrategias comerciales de Maquita, se encuentra su tasa de interés por los ahorros de los clientes, no se discrimina por montos, se pagan la misma tasa de interés a todos los ahorristas. “Hay gente que confía en nosotros y ahorra 200 o 500 dólares, pero también tenemos socios que ahorran 30

o 20 dólares y les lleva un gran esfuerzo y trabajo, no tenemos tasas de un 15 %, pero si llegamos a una tasa del 7,75% para ahorros fijos con plazos mayores de un año.”

Los créditos por consumo tienen una tasa de interés del 15%, pero en microcréditos existe una tasa única del 22% para todos los montos. “En un principio estas tasas nos permitieron crecer mucho ya que eran muy competitivas en el mercado”. Otra estrategia es el plazo de pago del crédito, los cuales eran más largos que los ofertados en el mercado, “así permitimos que la gente tenga los plazos que necesitaba y con tasas bajas, nos ayudó a crecer mucho en el 2010. De ahí venimos creciendo pero ya no tanto porque se regularon las comisiones y las tasas, nuestros dos filones de competencia”. Ahora compiten con buenos productos, inteligencia de mercado y fidelización del cliente, además se encuentran en la búsqueda de nuevos nichos en un mercado tan competitivo como es Quito.

Según Albarracín otro factor de éxito es la gobernabilidad con los socios, existe una directiva de representantes de todos los socios de la Cooperativa, quienes no reciben ningún salario y se realiza cada mes donde se responden todas las inquietudes de los socios y también sus demandas.

Para abrir una cuenta de ahorros se necesita una copia de cedula de identidad y de un servicio básico, cualquier persona puede ser socio de la cooperativa. Como parte del control interno cuentan con una base internacional de lavado de activos para evitar cualquier riesgo, y se revisa el buró de crédito, “Si usted tiene problemas en los pagos de créditos no va a poder tener préstamos con nosotros, pero si usted quiere ahorrar bienvenido, la posibilidad del ahorro no la cerramos a nadie”.

Para créditos de consumo, se analiza la información o visitamos la empresa. “Debido a la cantidad de instituciones financieras existen una gran flexibilidad en los requisitos para créditos, lo que se traduce en un mayor riesgo y nosotros queremos tener el menor riesgo posible”. En cuanto a los microcréditos realizan una verificación específica y tienen un sistema que analiza la capacidad de pago llamado CORES, que arroja una serie de datos, si es mayor al crédito solicitado esté se aprueba y si es menor, se ve otra opción con un crédito de menor cantidad, esto varía según la destinación del crédito.

Mercado objetivo

En los créditos de consumo o microcréditos para comercio o servicios en Quito, cualquier persona que tenga renta fija con más de un año en el trabajo actual, y si tiene menos de un año buscamos estabilidad laboral. En Portoviejo son créditos para producción y comercio con los mismos requisitos. “En la parte rural no nos fue muy bien es una experiencia completamente distinta, en Quito hicimos un proyecto en el 2007 en la zona de Yaruquí y Tababela, ahí dimos crédito a cultivadores de frutillas, pero nos demoramos como 5 años en recuperar los créditos la gente nos engañó y se desaparecieron sin pagarnos”.

Competencia y Mercado de las Microfinanzas

En el último censo realizado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria existen 920 cooperativas aproximadamente, y miles de cajas de ahorro. Es un tema complicado por la cantidad de entidades en microfinanzas, ya que no todas las gerencias manejan la parte técnica y no se tienen los conocimientos para la intermediación.

Cajas de Ahorro y Bancos Comunes

Las cajas comunes son iniciativas de ahorro social y comunitario muy buenas y valiosas. “Pero en mi opinión si estuvieran dirigidas por una institución más grande o formal, con conocimientos técnicos del manejo de los recursos les iría mejor”.

“Porque en una caja de ahorro el costo operativo es el más fuerte dentro de los costos, pero si tú tienes un costo operativo bajo debido a la información que se tiene de la gente y por el tipo de préstamo, el único costo que queda es del fondeo, y te aseguro que las cooperativas de ahorro y crédito seríamos felices si pudiéramos financiar a esas pequeñas cajas de ahorro a una tasa del 10 o 12% anual. Pero esas cajas manejan tasas de interés súper altas a veces, mensuales, o semanales, que borden el 5% a 10% que si anualizas esas tasas se convierten en un chulquero”.

“A nosotros nos encantaría hacer estos proyectos porque se trabajaría de una forma más solidaria. Desde el punto de vista de las instituciones que somos más formales podemos ayudar a mantener las grandes ventajas que tienen como son, los costos operativos y costos de producción bajos. No hemos tenido la oportunidad de ayudar de esa manera, no nos han pedido y no hemos buscado. Pero si nos presentarían un proyecto de este tipo estaríamos abiertos a cooperar”

Creación de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) Y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

En el 2012 se dio la separación de las entidades de las microfinanzas del sector bancario tradicional por la implementación de la Ley de Economía Popular y Solidaria. A los directivos de la Cooperativa Maquita Cushunchic no les interesaba formar parte de la Superintendencia de Bancos, si no del sector de la economía popular y solidaria, ya que la Cooperativa apoya a varios programas sociales de apoyo a la familia, educación, y lucha contra la violencia intrafamiliar, proyectos que podían ser limitados por el cambio a la Superintendencia de Bancos.

Para esto en el 2012 trataron de mantener el margen de los 10 millones de dólares que era la cartera que manejaban los sectores de las microfinanzas, por lo que se pagaron préstamos de créditos internacionales, se pidió a los socios que no ingresen ahorros hasta el momento de la transición a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La nueva ley exige que ningún socio tenga más del 5% de la cooperativa, todos los socios son dueños de la cooperativa. Por esto las grandes cooperativas no quieren tener socios, porque el tema de gobernabilidad es muy complicado. En Maquita la gente abre una cuenta de ahorros y el certificado de aportación son 16 dólares, los ahorros y el certificado se entregan cuando dejan de ser socios.

Para Albarracín la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria LOEPS tiene que beneficiarle a la industria. “Es indispensable cuando hay intermediación financiera, regulaciones y controles, en los 10 años que he estado al frente de la cooperativa, nunca tuve una llamada o mail de la Dirección nacional de Cooperativas”. Pero menciona que en los dos años de la ley solo han existido regulaciones en los costos y el aumento de los ingresos, aunque espera que exista un mayor valor agregado por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Sin embargo hubo otras organizaciones que no tenían todos los requisitos y procedimientos técnicos y por la nueva ley tuvieron que implementarlos.

Estructura Organizacional

La cabeza de la estructura organizacional la conforma la Asamblea General (representantes de los socios que son 57.000), a continuación el Consejo de Administración y Vigilancia, la Gerencia General y 5 jefaturas que son:

Análisis de crédito: en las microfinanzas la misma persona tiene que hacer el mercadeo, analizar y cobrar el crédito, por lo que implementaron otro método, “Creemos que la concentración de poder en el tema de crédito es un mayor riesgo, la fragmentación permite tener visiones distintas de un mismo

crédito y podemos controlar de mejor manera” y de esta manera se aumentó la una cartera de 600.000 dólares a 27 millones en 12 años.

Soporte: maneja recursos humanos, activos fijos, y el las cajas, todo lo que es transacciones de la cooperativa, lo que es manejo de efectivo y transferencias entre bancos

Administrativa–Financiera maneja la parte de contratos de trabajo, proveedores, nómina y toda la parte de estados financieros y maneja la revisión con proveedores internacionales, como Bélgica, Italia, Luxemburgo y Holanda. Y Sistemas que es una jefatura son quienes manejan el CORE y la parte tecnológica de la Cooperativa.

En toda la cooperativa trabajan 53 personas y en el 2013 se realizaron capacitaciones para los cajeros en atención al cliente, billetes falsos, monedas falsas, y cobranzas. “Nuestro asesores de negocio, analistas de crédito, capacitaciones de trabajo en equipo, motivación, manejo de redito y políticas. Asesores de negocios capacitaciones en la calidad de atención y con los jefes de unidad, supervisoras y específicos relacionados con su área con el INCAE, este año bajamos en la capacitación”.

Conflictos y Desafíos

Según Albarracín no ha existido grandes conflictos con los socios en sus 12 años de gestión, asegura que es un tema que va en contra al cooperativismo, pero la gerencia y su equipo de trabajo se ha mantenido muy distante de los socios.

“No hemos tenido problemas de que el dinero no aparece en la cuenta o es menor al ingresado, más bien nuestros cajeros a veces ponen más dinero en la cuentas y ahí hemos tenido algunos socios que devuelven y otros que no”.

“También cuando se les niega los créditos a los socios, no les gusta, pero tratamos siempre que salgan convencidos, de que lo mejor que pudieron hacer es no tener el crédito, nuestro interés es que tenga una mejor calidad de vida, no que se deteriore su calidad de vida por el pago del crédito”.

El mayor desafío que ha presentado la gerencia es “encontrar el equilibrio entre la parte social y la parte económica, a veces olvidamos que esta cooperativa tienen una razón social y solo nos enfocamos en la parte económica. Pero cuando el personal y la alta gerencia visita y forman parte de los proyectos a los que apoyamos, nos damos cuenta de la misión social de la cooperativa que es muy importante”

Anexo 3. Entrevista Celia Varea, Directora del Programa Gramen y FUDECE

Microfinanzas en el Ecuador.

De las 1.200 cooperativas aproximadamente 900 están en funcionamiento, unas ya quebraron y otras no están inscritas legalmente en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En la actualidad existen 6 bancos que comenzaron con microfinanzas que son: El banco Solidario, Credife, Procredit (capital europeo), Banco de Desarrollo, Banco De Miro. Además existen ONG's que también incursionaron en las microfinanzas como son: Banco Solidario, CRS, ACJ... etc.

En el país el desarrollo que se dio de las microfinanzas comenzó con el Banco Solidario en el año 1970, y se impulsó en los años 90's con la creación de múltiple garantías, y el tema del cooperativismo. Es por esto que en la actualidad el mercado de las Microfinanzas en el sector de los microcréditos se encuentra saturado tanto por los grandes bancos que también ofrecen microcréditos como las cooperativas que tienen años, en el mercado los cuales tienen un gran posicionamiento en el mismo. De la misma manera existen 12.000 bancos comunales de los cuales no todos están registrados en la SEPS.



Experiencia con Grameen

Al Banco Grameen se lo define como la creación alternativa de crédito, Muhammad Yunus vio como los bancos operaban, y decidió hacer todo lo contrario a un banco tradicional. Se lo llamo banco, porque las cooperativas en Bangladesh tienen una mala reputación, ya que han existido muchos problemas de corrupción. Se encuentra conformado por un consejo donde todas son mujeres 9 representantes de los socios, y 3 representantes del Estado. Existen 8.000 socios donde la mitad son analfabetos, al elegir a sus representantes se vuelve como una elección electoral del presidente del país.

Celia Varea de profesión socióloga, era trabajadora del Banco Central del Ecuador, se jubiló a temprana edad y por el año 1995 le llamó la atención la metodología Grameen, con lo que empieza a investigar y viaja a Bangladesh para capacitarse en el Banco Grameen. Entusiasmada por la metodología decide plantear esta idea a FUDECE una fundación en Quito, y deciden poner en práctica como un proyecto de la fundación que empezaron con un programa de jóvenes en Quito. Después de algún tiempo este proyecto no cubrió las expectativas de la Celia y de la fundación. Debido que el proyecto tiene éxito en un ambiente donde el crédito no sea accesible para las personas, donde la única salida sea la opción de Grameen. Con esa experiencia cambian su mercado objetivo, para que el proyecto no caiga. En la actualidad tienen 1000 socios entre Sucumbíos, Quito y Rio Verde.

Los requisitos que tiene el Banco Grameen son:

1. Una Encuesta Grameen que es aplicada a nivel mundial donde se determina si la persona se encuentra pajo la línea de pobreza, que es establecida por el INEC. S decir si gana a diario menos de 34 a 38 dólares por miembro de la familia o ingresos menores al salario básico unificado.
2. No tiene otra oportunidad de crédito.

El programa se maneja mediante centros sociales, los cuales a su vez se conforman por Grupos Sociales, donde las personas se tienen como garantes unas a otras, lo que se llama garantía solidaria. En un principio cada persona pedía su crédito, pero si una no pagaba, el resto de personas tenían que pagar la cuota de ese miembro, lo que trae muchos roces en los grupos. Es por esto que se implementó el fondo de ahorro grupal que es obligatorio para los socios de Grameen

Perspectiva del Sector

Muchas Cooperativas han perdido el sentido de solidaridad y debido a su crecimiento se han convertido en instituciones bancarias de la forma tradicional, es decir una corriente capitalista. Un ejemplo FUDEMI, que es de la organización de Ibarra, en la actualidad son una gran asociación en Ibarra, con ideales de la banca tradicional, de la misma manera el Banco de Desarrollo y FEP.

Red Grameen

En un principio la Red Grameen estaba conformada por 5 instituciones 2 en Guayaquil, 1 en Loja, 1 en Sucumbíos y 1 en Quito. De las Dos primeras organizaciones en Guayaquil. El proyecto De Todas, quebró, y otra el Hogar de Cristo que empezó con la filosofía Grameen, después se unió al Banco desarrollo 2.600 socias y ahora es una mezcla entre esas dos filosofías. En Loja se encuentra la cooperativa “Huellas de la Banca Grameen”, su Gerente General es Teresa Criollo tienen experiencia por más de 15 años cuentan aproximadamente con 3.000, y por último las dos instituciones de Sucumbíos y Quito se unieron la primera cuenta con 200 socias y la segunda con 60 socias. Para buscar otras personas que necesitan del servicio, viajan a Esmeraldas en la Zona de Rio Verde y Eloy Alfaro, donde cuentan en la actualidad con 800 socias. El objetivo de la Red Grameen era el apoyo mutuo entre todas las organizaciones que practicaban esta metodología, principalmente para intercambio de información y capacitación acerca la banca Grameen.

Requisitos para una Sucursal Grameen

Según lo comentado por Varea, el Banco Grameen no tiene sucursales a nivel internacional, es decir solo se considera sucursales a los que se encuentran en Bangladesh, las que tienen que cumplir con los parámetros de la organización, pero a nivel internacional y en las decenas de países que existe la metodología no pagan nada por acceder a la metodología Grameen, esta es un filosofía libre. La única sucursal a nivel internacional en Grameen América, que es una sucursal directa de la Banca Grameen en Estados Unidos, es la única sucursal que tiene que ver con el Banco.

Años atrás para aprender de esta metodología las personas tenían que viajar a Bangladesh, en el propio Banco Grameen y algunas veces con Muhammad Yunus, pero como esta metodología tienen tantos años y ha sido aplicada en varios países, existen cursos en línea donde la gente se puede capacitar acerca de la metodología, lo cual es una gran ventaja, además que en el país existen personas que ya conocen de la metodología, además que existen los libros de Yunus traducidos al español, todos los reportes de la banca Grameen, lo que antes era impensable, ya que la mayoría de documentación era en inglés.

Dentro de la Familia Grameen se encuentra el Grameen Trust, que es una institución creada para financiar proyectos bajo la filosofía Grameen. Cuando empezó FUDECE, tuvimos subsidios y donaciones, para tener un capital con el cual iniciar, los pronósticos de la Banca Grameen eran que en 7 años el proyecto iba hacer sustentable, y así lo fue entrando en el 7mo año de FUDECE nosotros ya éramos sustentables y no necesitamos de donaciones o subsidios. Ahora bien existen algunas organizaciones que nos apoyan como son el Club de los rotarios, que desde un inicio del proyecto has

estado para apoyarnos, además de que existen donaciones particulares especialmente de gente extranjera, que creen en esta metodología.

Proceso para solicitar una microcrédito

Primero se le realiza la encuesta de Grameen que es a nivel internacional, si esta persona está por debajo de la línea de pobreza y nosotros somos su única opción, se procede a dar su primer crédito de un monto máximo a 300 dólares. Antes de proceder a dar el microcrédito se realiza una evaluación de los ingresos de la persona y sobre el proyecto quiere realizar. Después de tener a las personas se conforman los grupos de 5 personas, y los centros que son reuniones de esos grupos hasta 40 personas, los pagos se realizan quincenalmente, la idea es que las personas se mantengan unidas y que no se reúnan tan lejanamente, una vez al mes es muy tarde, si se reúnen un menor tiempo, la cantidad que tienen que pagar es menor, y así pueden cumplir con sus obligaciones. Es obligatorio que las personas reciban capacitación, esta las realizamos en dos módulos la primera es del uso de crédito, son 7 horas y la otra es para la planificación del negocio. En la primera muchas personas se dan cuenta que sus proyectos no son viables, por lo que no invierten en esos negocios, y en la segunda capacitación se les ayuda a plantear sus objetivos con su pequeño negocio además de que el dinero inviertan en un pequeño negocio que les guste y que son hábiles, “porque si uno hace lo que le gusta, va hacerlo bien”. Debido a conflictos sociales entre las socias, porque si una persona no paga su cuota las otras personas tienen que pagar esa deuda. Se creó un sistema de ahorro y crédito, en la aparte de ahorro tenemos dos el forzado, que tienen que ahorrar el 10% de su crédito, y el fondo común el 1% de la cuota que les toca pagar. En un principio la cantidad máxima es de 300 en un tiempo máximo de 6 meses, si al transcurrir el crédito no hay novedades, su segundo microcrédito puede subir, dependiendo del proyecto a un plazo máximo de 1 año, a una tasa de interés del 15%, y sobre saldo de capital del 22%. Existen socias que por lo años que están en la organización piden montón más grandes, con ellas se tienen flexibilidad y se conversan los plazos lo máximo que hemos dado son 3 años por un préstamo de 5.000 dólares.

Campo Administrativo y Proyectos Sociales

En cuanto al personal, no son sueldos altos, en Rio Verde se cuenta una cajera porque a veces las personas no van a las reuniones, y pagan en las oficinas, 3 personas para el trabajo en campo, visitan los centros, la coordinadora y Gerente General. Además de trabajar con las socias en sus proyectos, también tenemos proyectos sociales, en la actualidad se está trabajando en Rio Verde, un proyecto sobre la concientización de los recursos naturales, el manejo de la basura, la eliminación de los desechos y reciclaje.

En los primeros años tuvimos el proyecto de salud reproductiva y salud para la madre debido a la alta tasa de mortalidad maternal que se tenía en la zona, dos años duró la campaña y mejoro la salud de las madres y de los infantes.

Anexo 4. 16 decisiones FUDECE

1. Utilizaré con disciplina mi préstamo para generar y mantener un empleo digno.
2. Apoyaré la unidad en mi Centro para construir una institución de crédito que apoye la equidad en las oportunidades de empleo para las mujeres.
3. Impulsaré mi negocio con trabajo esforzado para lograr un salario justo y equitativo.
4. Lucharé con coraje contra toda forma de discriminación laboral hacia las mujeres.
5. Mantendré condiciones de higiene y seguridad en mi negocio.
6. Contribuiré a mantener y exigir condiciones de higiene, seguridad y preservación del medio ambiente que nos rodea.
7. Me empeñaré por afiliarme a algún sistema de seguridad social.
8. Exigiré a los gobiernos la mejor atención de mi salud, la de mi familia y mi comunidad.
9. Demandaré atención a la salud de las mujeres especialmente durante el embarazo, parto y lactancia.
10. Me preocuparé por mantener niveles óptimos de nutrición para mí y mi familia.
11. Me opondré con energía a toda forma de violencia social y familiar.
12. Reservaré cada año un tiempo libre para disfrutar de vacaciones y reponer mis energías.
13. Buscaré y aprovecharé toda oportunidad para elevar el nivel de educación y capacitación personal y de mi familia.
14. Buscaré y aprovecharé toda oportunidad para conocer y beneficiarme del progreso técnico y sus aplicaciones.
15. Respetaré, haré respetar y trabajaré por el desarrollo de las características y expresiones propias de mi cultura.
16. Con unidad, disciplina, coraje y trabajo esforzado, lucharé porque las mujeres podamos ejercer plenamente nuestros derechos económicos, sociales y culturales.

Fuente: (FUDECE, 2011)

Anexo 5. Entrevista Galindo Parra, Coordinador de Turismo Comunitario de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla.

Historia de Yunguilla

Yunguilla era una hacienda, sus moradores eran trabajadores de la hacienda y entre sus principales actividades se encontraba la agricultura y ganadería. “Estas actividades solo generaban ingresos a mediano y largo plazo y las necesidades en un hogar son de todos los días, siempre la gente tuvo que buscar otra alternativa para que tener ingresos”.

Se dedicaron al contrabando de aguardiente iban por los senderos de los yumbos, para evadir los impuestos de la ley de los estancos y tener más ingresos, pero se abrió la vía Calacali-La Independencia, que el contrabando ya no era factible.

En 1964 se da la reforma agraria en el gobierno de Velasco Ibarra y logran dividir la gran hacienda Yunguilla en parcelas de tierra para cada trabajador y sus familias y otra gran parte fue vendida. En esta época la gente de la comunidad se dedicó a la producción de carbón y venta de madera, lo que desató la tala indiscriminada de los árboles del bosque, “cada semana salían de 200 a 300 sacos de carbón y de 100 a 150 piezas de madera”.

En 1995 la fundación Maquipuna presenta a la comunidad una propuesta de un proyecto para el manejo adecuado de los recursos naturales, “pero nosotros éramos como cualquier otra comunidad del Ecuador, donde recién en el 90 llegó la luz y solo había una escuela para la educación primaria, además de los problemas de salud de los habitantes, los niños terminaban la escuela y no había un colegio, ellos tenían dos opciones, la una era estudiar el colegio y migrar a Quito o coger hacha y machete y dedicarse a las mismas actividades que tus padres, ni un 10% iba al colegio, y después subió al 30% que emigraban a la ciudad, de los que se fueron nadie ha regresado”



Proyecto Forestal- Cuidando al bosque nublado.

Con estos antecedentes Parra menciona que nadie tenía confianza en la comunidad, si alguien iba y proponía otra realidad se encontraban con personas muy reacias a nuevas ideas. Después la fundación presentó otra propuesta y esta vez 18 padres de familia la aceptan por esto son llamados los 18 locos. “Antes que se realicen estos proyectos la gente ya era organizada desde la reforma agraria, por lo que el grupo de los 18 locos empezó con el proyecto de reforestación del bosque nublado”.

Para empezar el proyecto el primer componente fue concientizar a la gente y cambiar la forma de vida y sus actividades, “pasar del carbón a construir un vivero fue un cambio terrible con muchas quejas y desconciertos”. No fue el único problema, “la fundación Maquicupuna como otras fundaciones trabajaban con los fondos del gobierno suizo, prácticamente estos fondos muy pocas veces llegan a las comunidades, recaen en técnicos, en estudios, etc.”. Pero el vivero se mantuvo con la ayuda de todas las personas de la comunidad, “todos los viernes eran dedicados hacer mingas para el vivero”

Inicios del turismo comunitario

Los años 95 y 96 la gente empezó a desesperarse por la falta de ingresos en sus hogares, “con esto descubrimos la realidad de estos proyectos, 2 años de mingas y las personas tenían necesidades que cubrir, nos dimos cuenta que los proyectos ambientales no son malos, son tal vez los mejores, pero tal no generan resultados económicos, generan resultados de vida que es lo más importante”.

Nace la idea de generar un proyecto para generar ingresos a mediados del 96, por la fundación Maquicupuna, llegan los primeros extranjeros a la comunidad, dos holandeses uno un ingeniero

forestal, y el otro licenciado en turismo. Ellos proponen al turismo como otra fuente de ingresos para la comunidad de Yunguilla, “pero en esa época nosotros padecíamos de verdadera pobreza, no solo económica, sino también pobreza en conocimientos, la primera era fácil de llevar pero la segunda era un gran problema de falta de autoestima de toda la comunidad” esta forma de pensar se da porque según Parra la gente sentía que todo lo de afuera era mejor y que su comunidad no valía mucho que no iba a resultar la idea de que extranjeros visitaran el lugar donde vivían.

Pero después de ver que el proyecto era factible en la comunidad. En 1997 empezaron con el proceso de capacitación especialmente para guías y cocineros, así que surgió la idea de “Hombres a guiar y mujeres a la cocina” una idea errónea que los holandeses no aprobaron y quienes propusieron que cada persona se capacite en lo que más le guste sin importar su género.

Así arribo el primer grupo de extranjeros a Yunguilla, un grupo de 20 holandeses que necesitan de alimentación que incluía almuerzo, cena y un snack. Además del hospedaje por una noche “en esa época no contábamos con un espacio comunal, por lo que decidimos alojarlos en nuestras casas y de esta manera nace el turismo comunitario”

En el año 98 aparece uno de los segmentos más interesantes e importantes para nuestra misión que son los voluntarios, “una de las experiencias que más recuerdo es cuando vinieron 25 canadienses hacer trabajo voluntario en la comunidad, con ellos aprendimos inglés, recetas de cocina y sobre todo compartimos con otra cultura”. “Para el año 99 se da la compra de una finca comunitaria, mediante ayuda internacional y apoyo de los habitantes, para ese entonces ya paso hacer el 90% de la comunidad parte de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla”.

Legalización y crecimiento

En el año 2000 se legalizo la Corporación ante el Ministerio del Trabajo se fomentó una política para los votos y los procesos a seguir dentro de la comunidad. “Es decir se recauda todos los ingresos de todas las actividades de la comunidad y después según el trabajo de las personas se les paga por la prestación de sus servicios, después se destina una parte para el área administrativa y otra para la publicidad de la Corporación, si existe ganancias, estas se reinvierte para cubrir necesidades de la comunidad, nunca se reparten las ganancias”

Las reuniones con los representantes de las asambleas son seguidas por lo menos una vez al mes y cada 6 meses se presentan las cuentas de todos los gastos e ingresos de las actividades de la comunidad. “Los tres componentes principales que maneja la Corporación es la organización, en segundo lugar la equidad y en tercer lugar la transparencia”.

Estructura Organizacional

En la cabeza de la estructura organizacional se encuentra la Asamblea General que son los representantes de todas las familias de la comunidad. A continuación se encuentra la Directiva con su presidente y coordinadores, se cambia cada dos años y son quienes trabajan con un equipo de personas, que colaboran con las diferentes actividades como la fábrica de mermeladas, quesos, el taller de artesanías, el turismo comunitario y los proyectos forestales.

El sistemas en el turismo comunitario es muy diferente al turismo común, “aparte de tener clientes satisfechos, también queremos tener colaboradores felices con su trabajo, por lo tanto se buscan dos objetivos el de los clientes y de las personas de la comunidad”, por esto la Corporación desarrolló un sistema donde se divide a las casas en tres tipos, las primeras son para los turistas que exigen mayores estándares de calidad, la segunda categoría son para los voluntarios y turistas y una tercera categoría son casas para voluntarios.

“El resultado más grande que hemos presenciado es que después de 18 años se ha logrado el desarrollo, la sustentabilidad financiera, además de vivir bien y sanamente, no tenemos muchas cosas, pero tenemos otras que el dinero no las puede comprar la seguridad, la tranquilidad, la paz y la solidaridad que existe en la comunidad hace que todo el esfuerzo valga la pena”.

Anexo 6. Germán Collaguazo, Coordinador de Proyectos Sociales de la Corporación Micro-Empresarial Yunguilla.

German Collaguazo es la persona que lidera la coordinación de proyectos en la Corporación Yunguilla, además es servidor público trabaja como vocal en el Gobierno Local de Calacali, y apoya a la comunidad brindando el transporte a los estudiantes que van diariamente al colegio de Calacali, también es agricultor en su huerto orgánico en la comunidad.

“El endeudamiento de las familias en la comunidad, se puede decir que siquiera el 80% tienen deudas o alguna clase de crédito, en la asamblea vimos estos movimientos como un gran problema, debido a que las personas generan sus recursos mediante las actividades que promueve la Corporación, de esos ingresos la mayoría se van para pagar los intereses de la deuda, por lo tanto es dinero que se está yendo a las financieras y no se reinvierte dentro de la comunidad”.



Debido a este problema en el 2012 la Asamblea General decidió destinar un fondo de 5.000 dólares, para que la gente pueda hacer uso de pequeños créditos, “por ejemplo si querían mejoras para la vivienda, si la persona necesita 400 dólares nosotros les prestamos 200 y el resto va por su parte, a una tasa del 15% anual, lo cual es conveniente para las personas de la comunidad y para la Corporación, así no se destinan los ingresos de las personas a las financieras”.

En la Comunidad varias personas tienen cuentas con el Banco Codesarrollo, Cooprogreso y muy pocos con la cooperativa Andalucía, con la primera institución la Corporación tiene un convenio de fidelidad que venció el anterior año, “con ellos trabajamos, pero como es un financiera el interés que nos brindaban era muy alto, por lo tanto realizamos negociación con las tasas de interés, porque los dirigentes nos comprometimos a que las personas de la comunidad, nunca iban a estar en la lista de morosos de la cooperativa, y así lo cumplimos.

“Estoy familiarizado con el señor Yunus galardonado con el premio Nobel de la Paz, y sería de gran provecho capacitarse en su metodología ya que es muy conocida y reconocida internacionalmente”. Así se pronunció el Coordinador de Proyectos de la Corporación Yunguilla al momento de preguntarle por la Banca Grameen o por su fundador Muhammad Yunus. “Tenemos el interés de formar un banco comunal o una caja de ahorro para mantener nuestros ingresos dentro de la comunidad y que no se vean beneficiados otras entidades financieras externas a la comunidad”.

Anexo 7. Encuesta

ENCUESTA PARA LA IDENTIFICACIÓN DE NECESIDADES DEL CONSUMIDOR EN LA COMUNIDAD DE YUNGUILLA

La presente encuesta tiene el objetivo de identificar las necesidades de la población de Yunguilla, además de conocer el interés de la población por los microcréditos (pequeños préstamos de dinero), tanto para situaciones personales como para el bienestar de la Comunidad. Esta encuesta tiene fines investigativos y académicos.

Edad: _____

Estado Civil: _____

Sexo: Femenino _____

Masculino _____

1. ¿Qué necesidades faltan cubrir en la Comunidad?

Agua Potable	
Centro de Salud	
Zonas de Recreación	

Teléfono	
Internet	
Transporte	

Guardería	
Adoquinado	

2. ¿Qué formación escolar tiene usted?

Primaria	
Secundaria	

Universitaria	
Ninguna	

Profesión: _____

3. ¿Cree que la Corporación Yunguilla ha ayudado a mejorar su calidad de vida?

SI ☐

NO ☐

4. ¿A qué se dedica?

Solo Trabajo Corporación Yunguilla	
Trabajo Corporación Yunguilla y Otro	
Negocio propio	
Trabajo Empresa Privada	
Trabajo Sector Público	

Comerciante Informal	
Ninguno	
Otro	

Especificar: _____

5. ¿Considera usted que sus ingresos mensuales fueron menores, iguales o mayores a \$340 (salario mínimo vital)?

Mayor ☐

Igual ☐

Menor ☐

¿Cuánto más? _____

¿Cuánto menos? _____

6. ¿Cada cuánto ahorra usted?

Mensual	<input type="checkbox"/>
Semanal	<input type="checkbox"/>

Diario	<input type="checkbox"/>
Otra	<input type="checkbox"/>

Ninguna ☐

¿Cuánto ahorra en promedio? _____

7. ¿Qué le motiva a ahorrar?

8. ¿Cree usted que tiene accesibilidad al crédito/préstamo en la banca privada? (ejemplo Banco de Guayaquil, Banco Pichincha, Banco del Pacífico, etc.)

SI ☐

NO ☐

9. ¿Cerca de la comunidad existe algún Banco o Cooperativa de Ahorro y Crédito?

SI ☐

NO ☐

¿Cuál? _____

10. ¿Si usted realizará un crédito/préstamo mediante, quién preferiría hacerlo?

Banco
Cooperativa

Prestamista (Chulquero)

11. ¿Cuánto necesitaría usted de microcrédito/ préstamo pequeño?

\$0-\$200	<input type="text"/>	\$400-\$600	<input type="text"/>	\$800-\$1000	<input type="text"/>
\$200-\$400	<input type="text"/>	\$600-\$800	<input type="text"/>	\$1000 en adelante	<input type="text"/>

12. ¿Cuánto estaría dispuesto a pagar (tasa de interés) por acceder a un microcrédito/préstamo?

14% a 17%	<input type="text"/>	21% a 24%	<input type="text"/>
18% a 21%	<input type="text"/>	25% a 28%	<input type="text"/>

13. ¿A qué tiempo prefería tener el microcrédito/préstamo?

1 mes-4 semanas	<input type="text"/>	12 meses-48 semanas	<input type="text"/>
3 meses-12 semanas	<input type="text"/>	Más de 12 meses	<input type="text"/>
6 meses-24 semanas	<input type="text"/>		

14. ¿Cada cuánto usted podría pagar las cuotas del microcrédito/préstamo?

Diario Semanal Mensual

15. ¿Qué le motivaría a conseguir un microcrédito/préstamo?

Agricultura y Ganadería	<input type="text"/>	Enfermedad	<input type="text"/>
Microempresa	<input type="text"/>	Viajes	<input type="text"/>
Mejora de la Vivienda	<input type="text"/>	Otros	<input type="text"/>
Adquisición de Electrodomésticos	<input type="text"/>	Especificar: _____	

16. ¿Tiene en la actualidad algún tipo de crédito/préstamo de un banco, cooperativa de ahorro u otros?

SI NO

¿En qué institución? _____

17. ¿Qué opina sobre la creación en la Corporación Yunguilla de un programa de microcréditos/ préstamos en la comunidad?

Excelente	<input type="text"/>	Bueno	<input type="text"/>	Malo	<input type="text"/>
Muy Bueno	<input type="text"/>	Regular	<input type="text"/>		

18. ¿Estaría dispuesto a ser parte del programa de microcréditos por una pequeña cuota anual y acceder a un microcrédito/préstamo mediante la Corporación Yunguilla, con el tiempo de pago, las cuotas y tasas de interés que eligió anteriormente en la encuesta?

SI NO

19. ¿En qué necesitarían invertir las comisiones de la Corporación Yunguilla para mejorar sus actividades?

Instalaciones	<input type="text"/>	Tecnología	<input type="text"/>
Capacitación Personal	<input type="text"/>	Maquinaria	<input type="text"/>

20. ¿Además de brindar microcréditos que otros servicios le gustaría tener por parte de la comisión?

Capacitación Servicio al Cliente	<input type="text"/>	Capacitación de Negocios	<input type="text"/>
Becas escolares y universitarias	<input type="text"/>	Capacitación Finanzas Personales	<input type="text"/>
Capacitación Uso del Crédito	<input type="text"/>		

Anexo 8. Estados Financieros Corporación Micro-Empresarial Yunguilla.**CORPORACION YUNGUILLA**

YUNGUILLA S/N
080373983 099954153
Quito Ecuador

BALANCE GENERAL UNIFICADO			
	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
ACTIVOS			
1. ACTIVO			
1.1. ACTIVO CORRIENTE	28.062,22	29.115,23	24.835,93
1.1.01. ACTIVO DISPONIBLE	9.255,71	11.410,11	24.835,93
1.1.01.01. CAJA	-	-	20.452,68
1.1.01.02. BANCOS	9.255,71	11.410,11	19.204,69
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	-	-	-
1.1.02. ACTIVO EXIGIBLE	18.644,31	17.676,46	4.383,25
1.1.02.01. FONDOS A LIQUIDAR	288,66	284,74	424,10
1.1.02.03. ANTICIPO QUINCENAS	-	-	115,43
1.1.02.04. CUENTAS POR COBRAR	18.355,65	17.391,72	3.594,50
1.1.02.06. OTROS ACTIVOS	162,20	28,66	249,22
1.2. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	29.934,48	29.848,96	31.225,80
1.2.01. ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	29.934,48	29.848,96	31.225,80
1.2.01.01. DEPRECIABLES	47.745,15	53.882,23	60.224,63
1.2.01.02. (-) DEPRECIACION ACUM ACTIVO FIJO	(17.810,67)	(24.033,27)	(28.998,83)
Total activo	57.996,70	58.964,19	56.061,73
PASIVOS			
2. PASIVOS			
2.1. PASIVO CORRIENTE	(2.566,38)	(2.972,93)	(2.158,00)
2.1.01. PASIVO CORRIENTE	(2.566,38)	(2.972,93)	(2.158,00)
2.1.01.01. CUENTAS POR PAGAR	(2.566,38)	(2.972,93)	(2.158,00)
Total pasivo	(2.566,38)	(2.972,93)	(2.158,00)
PATRIMONIO			
3. PATRIMONIO			
3.1. CAPITAL	(55.430,32)	(55.991,26)	(45.981,03)
3.1.01. CAPITAL SOCIAL	(48.089,24)	(48.089,24)	(45.981,03)
Resultado del Ejercicio Actual	(7.341,08)	(7.902,02)	(7.922,70)
Total patrimonio	(55.430,32)	(55.991,26)	(53.903,73)
Total Pasivo y Patrimonio	(57.996,70)	(58.964,19)	(56.061,73)

Fuente: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Elaborado por: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

CORPORACION YUNGUILLA



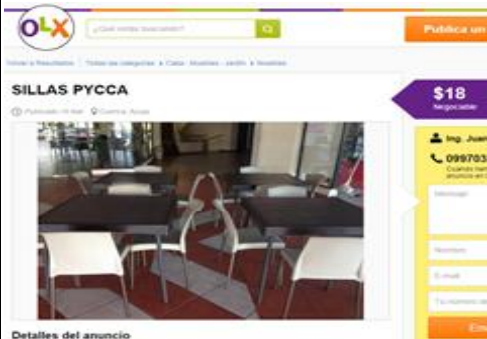
YUNGUILLA S/N
080373983 099954153
Quito Ecuador

ESTADO DE RESULTADOS UNIFICADO			
	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
INGRESOS			
4. INGRESOS	(56.033,42)	(59.922,38)	(58.813,67)
4.1. INGRESOS OPERACIONALES	(55.814,54)	(59.703,50)	(58.165,67)
4.1.01. VENTAS	(55.814,54)	(59.703,50)	(58.165,67)
4.1.01.01. VENTAS ALMACEN XXXXX	(41.820,29)	(45.678,01)	(57.165,32)
4.1.01.02. DONACIONES	(13.994,25)	(14.025,49)	(1.000,35)
4.2. INGRESOS NO OPERACIONALES	(218,88)	(218,88)	(648,00)
4.2.01. OTROS INGRESOS	(218,88)	(218,88)	(648,00)
4.2.01.01. FINANCIEROS	(218,88)	(218,88)	(648,00)
Total ingresos	(56.033,42)	(59.922,38)	(58.813,67)
EGRESOS			
5. COSTOS Y GASTOS	48.692,34	52.020,36	50.890,97
5.2. GASTOS OPERACIONALES	48.692,34	52.020,36	50.890,97
5.2.01. PROYECTO ECO. YUNGUILLA	37.551,48	42.200,48	43.427,57
5.2.01.01. GASTOS ADMINISTRATIVOS	8.176,48	6.755,63	2.353,70
5.2.01.02. DEPRECIACION	3.768,43	5.827,01	5.240,36
5.2.01.03. GASTO DE VENTA	20.718,25	24.400,19	35.727,01
5.2.01.04. GASTOS FINANCIEROS	74,40	74,40	106,50
5.2.01.05. GASTOS COMISION FORESTAL	5.363,80	5.143,25	-
5.2.02. CORPORACION YUNGUILLA	9.717,79	8.563,80	7.463,40
5.2.02.01. GASTOS ADMINISTRATIVOS	7.537,24	6.493,35	7.463,40
5.2.02.03. GASTOS ECOFONDO	2.180,55	2.070,45	-
5.2.03. GASTOS LACTEOS	1.423,07	1.256,08	-
5.2.03.01. GASTOS LACTEOS	1.423,07	1.256,08	-
Total Egresos	48.692,34	52.020,36	50.890,97
RESULTADO UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO (Ingresos - Gastos)	(7.341,08)	(7.902,02)	(7.922,70)

Fuente: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Elaborado por: Corporación Micro-Empresarial Yunguilla

Anexo 9. Inversión Inicial

INVERSIÓN INICIAL	
Muebles y Enseres	
Archivador	 <p>VENDO ARCHIVADOR</p> <p>Publicado 21 Abr Cuenca, Azuay</p> <p>\$40</p> <p>WALTER En OLX por 093987 Cuando haces anuncio en OLX</p> <p>Mensaje</p> <p>Nombre</p> <p>E-mail</p> <p>Tu número de</p> <p>En</p> <p>Publicando en OLX</p> <p>Detalles del anuncio</p> <p>archivador de madera, en buen estado, 1.50 de alto PRECIO 40</p>
Escritorio	 <p>Escritorio y libreros economicos</p> <p>Publicado 29 Ene Cuenca, Azuay</p> <p>\$100</p> <p>Alejandro En OLX por 0980686 Cuando haces anuncio en OLX</p> <p>Mensaje</p> <p>Nombre</p> <p>E-mail</p> <p>Tu número de</p> <p>Env</p> <p>Publicando en OLX</p> <p>Detalles del anuncio</p> <p>LO QUE SE OFRECE ES UN TIPO DE MUEBLE JUVENIL Y DINÁMICO PARA LOS ESTUDIANTES QUE SE SIENTAN EN UN LUGAR AGRADABLE, CÓMODO DISEÑADOS A SU MEDIDA Y A SUS NECESIDADES.</p>
Silla de Espera	 <p>SILLAS PYCCA</p> <p>Publicado 10 Mar Cuenca, Azuay</p> <p>\$18 por pieza</p> <p>Ing. Juan En OLX por 0997531 Cuando haces anuncio en OLX</p> <p>Mensaje</p> <p>Nombre</p> <p>E-mail</p> <p>Tu número de</p> <p>Env</p> <p>Publicando en OLX</p> <p>Detalles del anuncio</p> <p>Vendo 12 sillas Pycca, casi nuevas, ideal para cafetería, restaurant, o bar.</p>


Fuente: OLX

Elaborado por: Diana Rivera

Equipo de Cómputo	
Computadora	<p>Laptop Hp 15-g029+4gb Ram+ 15 Hd+dvdwr+ 101 Teclas+ W8 <small>(1 no usado)</small></p> <p><small>Artículo nuevo 39 2 vendidos</small></p>  <p>NOVCOMPU COMPRANDO PAGO MAS BARATO</p> <p>U\$S 344⁹⁹</p> <p><small>Pago a acordar con el vendedor</small> <small>Envío a acordar con el vendedor</small></p> <p><small>14 Locales A Nivel Nacional</small> <small>1 Año De Garantía</small></p> <p>Comprar</p>
Celular	<p>Nokia 106 Barato Linterna Radio Fm Juegos Resistente Polvo <small>(1 no usado)</small></p>  <p>U\$S 37⁹⁹</p> <p><small>Pago a acordar con el vendedor</small> <small>Envío a acordar con el vendedor</small></p> <p>Comprar</p>
Flash Memory	 <p>cambio targeta memoria con fish memory necesito flash memory</p> <p>\$5</p> <p>Jose walter 0989711</p> <p>Detalles del anuncio Vendo dos flash memory y por lo otro targeta memoria de celular en buen estado del tipo</p>

Fuente: Mercado Libre, OLX

Elaborado por: Diana Rivera

GASTOS ADMINISTRATIVOS	
Carpetas	
Resma de Papel	
Internet Social	

Fuente: Mercado Libre, OLX

Elaborado por: Diana Rivera

Anexo10. Capacitación Grameen- Grameen Basic Training Program

Colaborar con Grameen

● Por cada participante a nuestros programas de capacitación, 10 estudiantes de colegios cercanos a los centros de Crédito Grameen, recibirán instrucción en "Metodología Grameen & la construcción de economías solidarias".

● Por cada empresa que patrocina nuestros programas de capacitación, una escuela cercana a los proyectos Grameen será cubierta con instrucción en "Metodología Grameen & la construcción de economías solidarias" en el 100% de sus estudiantes.

Con tu participación, siembra valores de economía solidaria en diferentes localidades y barrios de argentina y, en otros países latinoamericanos.

Programas de Capacitación de Fundación Grameen Argentina

Trabajan situaciones reales de forma amena para un mejor aprendizaje

Hace más de 30 años, la metodología Grameen, a través de la entrega de un crédito, promueve una mejor calidad de vida a miles de personas en diferentes países alrededor del mundo.

Sin embargo...
¿Qué conoces de Grameen?

¿Es acaso la entrega de un microcrédito lo que cambia la vida de las personas?

¿Cuál es el verdadero valor de esta metodología?

¿Quiénes son realmente sus beneficiarios?

Se presentará en dos versiones:
on line y cd

Fundación Grameen (Aldes) Argentina
Paseo 2637 - Ciudad de Buenos Aires - Argentina
Teléfono +54 11 3669-2722
www.grameenarg.org.ar

blog.grameenarg.com.ar
Seguinos en: LinkedIn, Twitter, Facebook
YouTube

Introducción a la Metodología Grameen & la construcción de una economía solidaria

Te proponemos realizar un "ajajá" al mundo Grameen y, un recorrido a sus múltiples beneficios a través de una capacitación amena basada en situaciones reales.

Curso Interactivo Online y en DVD

GRAMEEN BANK

[Home](#) | [FAQs](#) | [Fe](#)

About Us
Methodology
Data & Reports
Microcredit
Training
Founder

Training

- ◆ Introduction
- ◆ History
- ◆ Objectives
- ◆ Training Programs
- ◆ Training Costs
- ◆ Application
- ◆ FAQs
- ◆ Photos
- ◆ For More Information

Training Cost

The following costs are tentative and subject to change. Updates costs will be provided to participants as necessary and on time. These costs do not include personal expenses.

GRAMEEN INTERNATIONAL DIALOGUE PROGRAM

The cost of participation in the Grameen Dialogue Program in Bangladesh (excluding international travel expenses) is US\$ 750 (Seven Hundred Fifty dollars) per person. Participant has to pay this to Grameen Trust in advance for the meeting his/her expenses of food, accommodation, local transportation etc. Participants are responsible for their international travel.

EXPOSURE VISIT PLUS TRAINING

Participants of the Exposure Visit Plus Training Program are expected to pay \$20 US per day. In addition participants should pay for all their costs like food, accommodation, transportation, if necessary interpreter etc. If participants arrive during the International Dialogue Program, they are welcome to observe for a small fee.

➔ **GRAMEEN BASIC TRAINING PROGRAM**

Grameen Bank charges US\$ 300 for the Basic Training program. In addition trainees should pay for all their cost like food, accommodation, transportation, interpreter etc.

INTERNSHIP & RESEARCH

For internship a fee of US \$30 or equivalent Bangladeshi taka should be paid in cash for one month long duration. If it is more than a month, a fee of US \$ 50 or equivalent Bangladeshi taka should be paid in cash. In addition interns should pay for all their costs like food, accommodation, transportation, interpreter (if necessary) etc.

Fuente: Sitio Web Banco Grameen, Fundación Grameen Argentina

Anexo 11. Tabla Notarial




TABLA NOTARIAL

ACTO O CONTRATO	%	SBU	VALOR	IVA	TOTAL
ACEPTACIÓN Y REPUDIO HERENCIA	50	340	170	20,40	190,40
ACUERDOS TRANSACCIONALES Y GARANTÍAS ECO. *	3	340	10,2	1,22	11,42
ADHESIÓN DE DERECHOS FIDUCIARIOS*	3	340	10,2	1,22	11,42
ADJUDICACIONES GRATUITAS	0	340	0	0,00	0,00
AMOJONAMIENTO Y DESLINDE INMUEBLE	90	340	306	36,72	342,72
AMPLIACIÓN, MODIFICACIÓN, DELEGACIÓN PODER	5	340	17	2,04	61,88
APERTURA DE CASILLEROS PRIMERA HORA	40	340	136	16,32	152,32
APERTURA DE CASILLE. POR C/H A PARTIR DE 2da. HORA	20	340	68	8,16	76,16
APERTURA TESTAMENTO CERRADO	90	340	306	36,72	342,72
ARCHIVO PROTOCOLO*		340	0	0,00	0,50
AUTENTICACIÓN DE FIRMA	3	340	10,2	1,22	11,42
AUTORIZACIÓN DE SALIDA DEL PAÍS	5	340	17	2,04	19,04
CANCELACIÓN HIPOTECA Y OFICIO	15	340	51	6,12	57,12
CAPITULACIONES MATRIMONIALES	35	340	119	14,28	133,28
CERTIFICACIÓN DE DOCUMENTOS*		340	0	0,00	1,00
CERTIFICACIÓN PAGINA WEB*	5	340	17	2,04	19,04
CERTIFICACIÓN DE DOCUMENTO DESMATERIALIZADO*	5	340	17	2,04	19,04
CESIÓN DE DERECHOS FIDUCIARIOS*	3	340	10,2	1,22	11,42
CESIÓN MINAS, FRECUENCIA RADIO, TV*	3	340	10,2	1,22	11,42
CITACIÓN DEMANDA NIÑEZ Y ADOLESCENCIA	20	340	68	8,16	76,16
CONSTITUCIÓN DE FIDEICOMISO MERCANTIL*	4	340	13,6	1,63	15,23
COPIAS FISCALÍA	0	340	0	0,00	0,00
DEC JURAM PERSONA JURÍDICA	10	340	34	4,08	38,08
DEC JURAM PERSONA NATURAL	3	340	10,2	1,22	11,42
DESIGNACIÓN DE CURADOR A REO	90	340	306	36,72	342,72
DISOLUCIÓN DE SOCIEDAD CONYUGAL O BIENES	35	340	119	14,28	133,28
DIVORCIO MC	90	340	306	36,72	342,72
EMANCIPACIÓN DE MENOR	90	340	306	36,72	342,72
EXPROPIACIÓN (EXCEPTO COPIAS CERTIFICADAS)	0	340	0	0,00	0,00
EXTINCIÓN DE USUFRUCTO	20	340	68	8,16	76,16
EXTINCIÓN PATRIMONIO FAMILIAR	35	340	119	14,28	133,28
EXTRACTOS, AVISOS, CARTELES	4	340	13,6	1,63	15,23
GARANTÍAS ECONÓMICAS Y ACUERDOS TRANSACCIÓN.*	3	340	10,2	1,22	11,42
INFORMACIÓN SUMARIA	5	340	17	2,04	19,04
INSINUACIÓN DONACIÓN	35	340	119	14,28	133,28
INVENTARIO DE BIENES	90	340	306	36,72	342,72
LEVANTAMIENTO DE PROTESTOS	90	340	306	36,72	342,72
NEGATIVA DE RECEPCIÓN TRIBUTOS O DOCS	90	340	306	36,72	342,72
OTROS CUANTÍA INDETERMINADA	20	340	68	8,16	76,16
PLANOS EN PROPIEDAD HORIZONTAL	2	340	6,8	0,82	7,62
PODER ESPECIAL O GENERAL PERSONAS NATURALES	8	340	27,2	3,26	30,46
PODER FINALIDAD SOCIAL	3	340	10,2	1,22	11,42

Fuente: Consejo de la Judicatura

Anexo 12. Incremento de Ingresos de la Corporación “ En las Huellas del Banco Grameen”

**CORPORACIÓN “EN LAS HUELLAS DEL BANCO GRAMEEN”
PROYECCIÓN FINANCIERA**

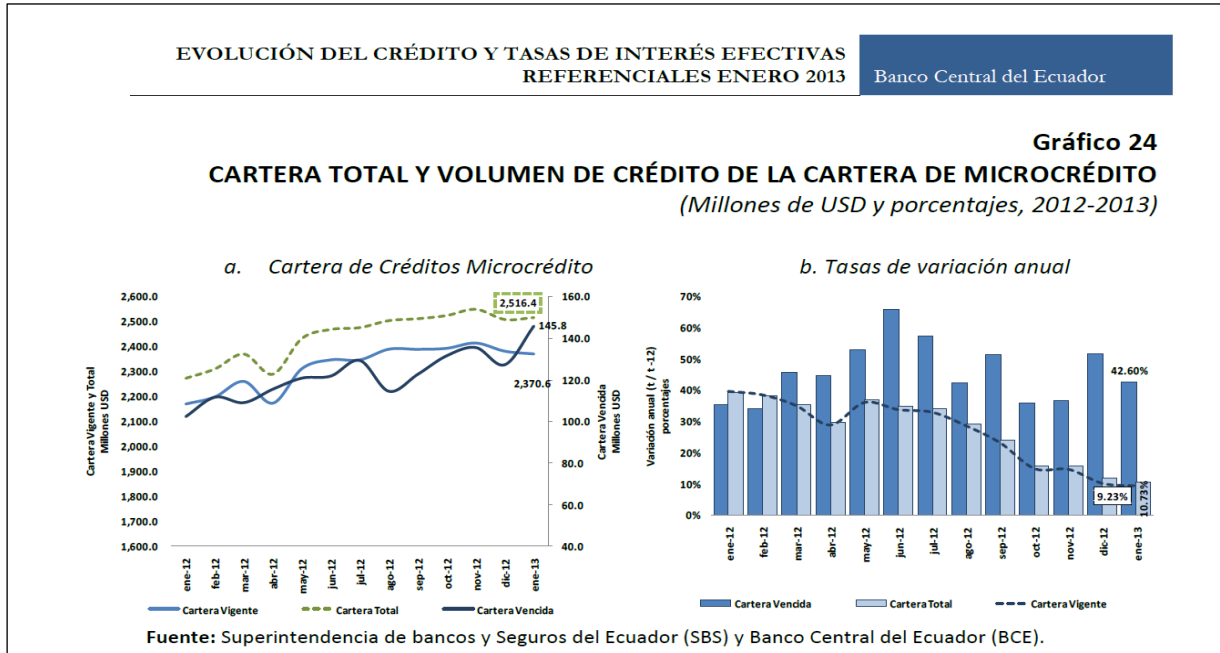
**DETERMINACIÓN DEL PORCENTAJE DE INCREMENTO O
DISMINUCIÓN DE INGRESOS**

MESES	INGRESOS	DIFERENCIA	PORCENTAJE
DICIEMBRE 2010	20,141.12		
ENERO 2011	23,766.35	3,625.23	18.00%
FEBRERO 2011	25,990.98	2,224.63	9.36%
MARZO 2011	24,888.35	-1,102.63	-4.24%
ABRIL 2011	26,786.12	1,897.77	7.63%
MAYO 2011	25,897.87	-888.25	-3.32%
JUNIO 2011	25,611.99	-285.88	-1.10%
JULIO 2011	26,666.35	1,054.36	4.12%
AGOSTO 2011	25,877.72	-788.63	-2.96%
SEPTIEMBRE 2011	25,962.31	84.59	0.33%
OCTUBRE 2011	26,825.75	863.44	3.33%
NOVIEMBRE 2011	25,989.39	-836.36	-3.12%
DICIEMBRE 2011	25,994.28	4.89	0.02%
TOTAL	310,257.46	5,853.16	28.04%

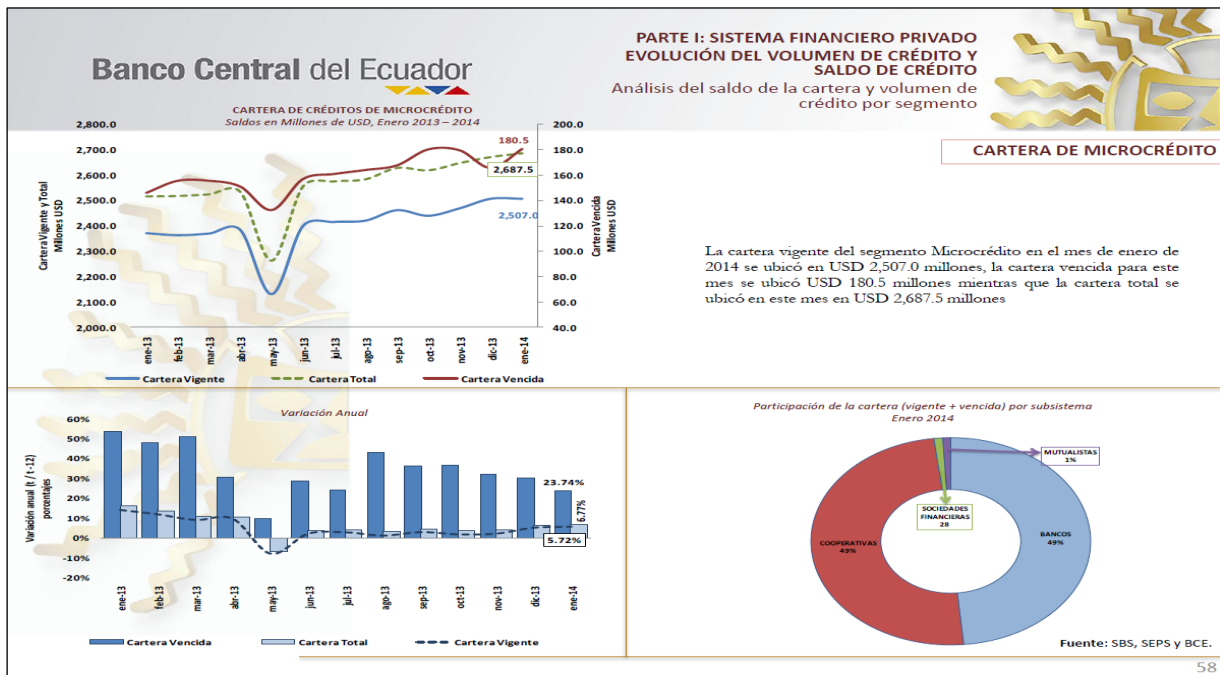
Fuente: (Evaluación financiera en la Corporación "En las Huellas del Banco Grameen" de la ciudad de Loja, período 2010-2011., 2013, pág. 99)

Anexo 13. Incremento del monto del crédito

Año 2013



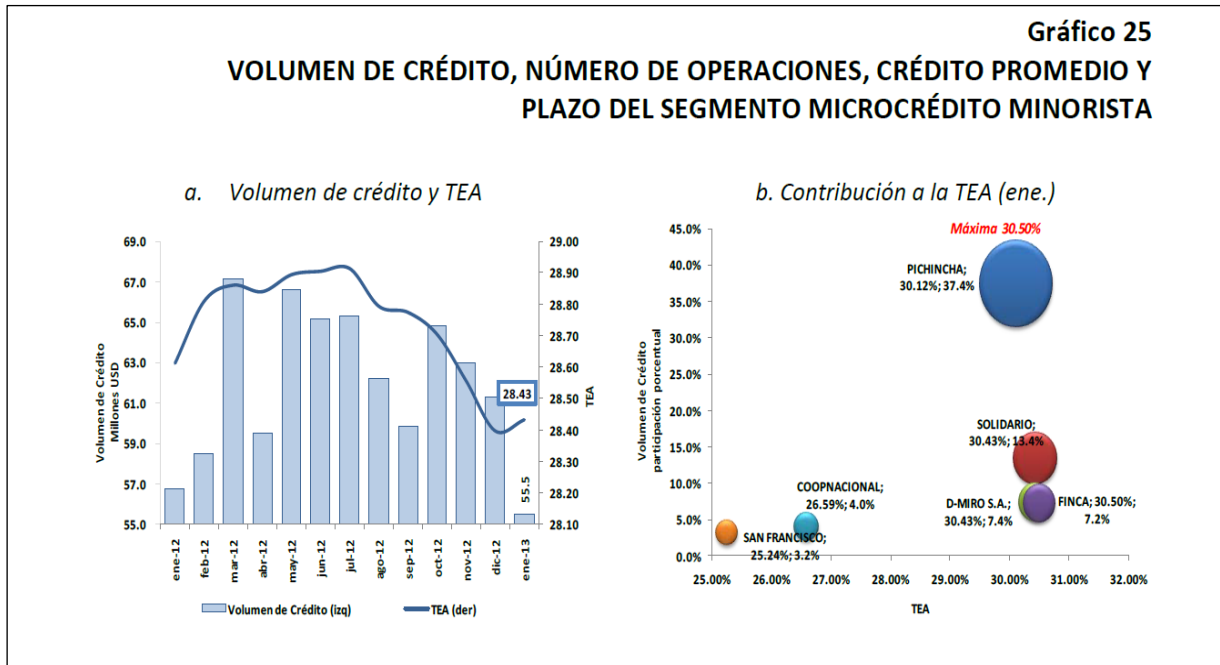
Año 2014



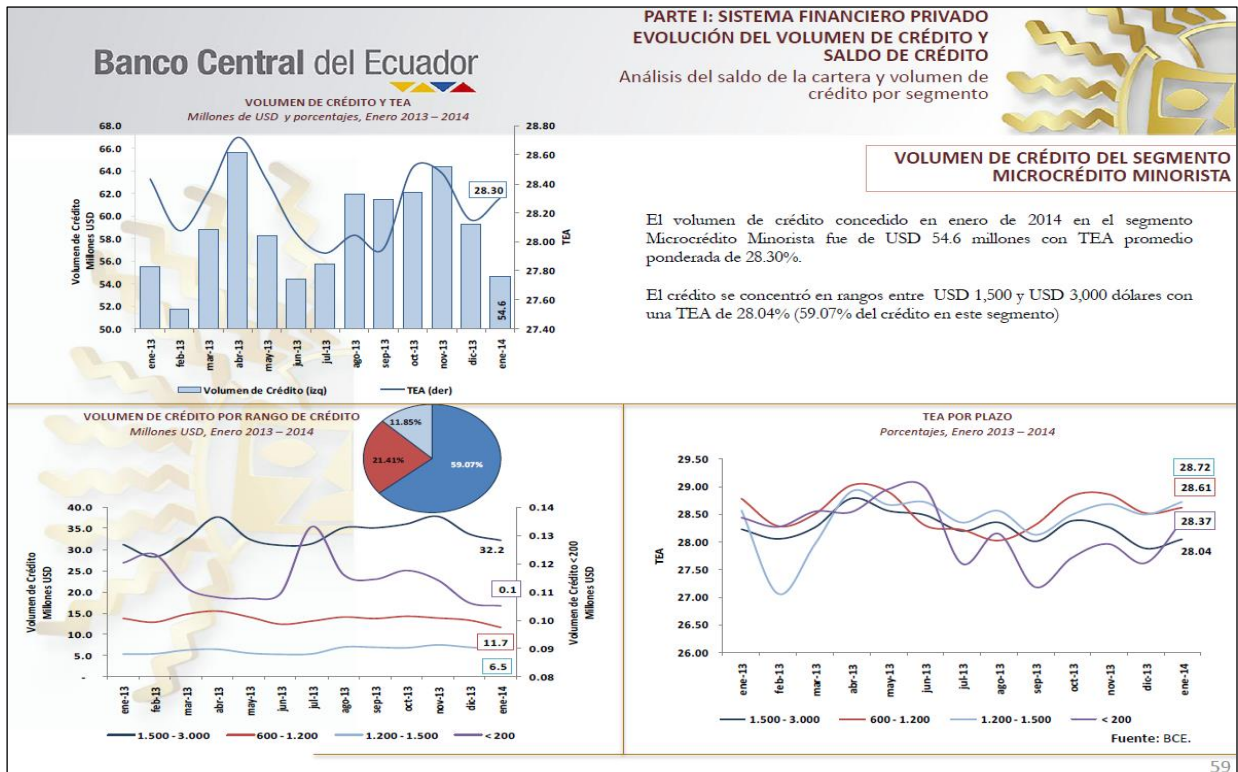
Fuente: (Evaluación del volumen del crédito y de las tasas de interés, 2014)

Anexo 14. Incremento de la Tasa Activa y Pasiva

Año 2013



Año 2014




Fuente: (Evaluación del volumen del crédito y de las tasas de interés, 2014)

Tasa Pasiva Año 2013 y 2014

Banco Central del Ecuador



PARTE I: SISTEMA FINANCIERO PRIVADO
EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS
 Tasas activas y pasivas efectivas
 referenciales vigentes para Febrero 2014



TASA DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES

Porcentajes, Febrero 2013 – 2014

Segmento	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14	feb-14
Productivo Corporativo	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44	22.44

logazo.jpg

TASA DE INTERÉS PASIVA EFECTIVA REFERENCIAL POR PLAZO

Porcentajes, Febrero 2013 – 2014

Plazo en días	feb-13	mar-13	abr-13	may-13	jun-13	jul-13	ago-13	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14	feb-14
30-60	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	4.33
61-90	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	4.44
91-120	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	4.93	5.09
121-180	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.11	5.85
181-360	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	6.39
>361	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	7.08

Con la información remitida por las IFI se calcularon las tasas de interés activas efectivas referenciales por segmento de crédito vigentes para el mes de febrero 2014.

Con la información remitida por las IFI se calcularon las tasas de interés pasivas efectivas referenciales por plazo vigentes para el mes de febrero 2014.

Fuente: (Evaluación del volumen del crédito y de las tasas de interés, 2014)

Anexo 15. Gastos de Sueldos y Beneficios

GASTO SUELDOS Y SALARIOS					
Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
% Incremento	5,21%				
Coordinador de Microcréditos	177,00	186,23	195,93	206,15	216,89
Sueldo Anual	2.124,00	2.234,72	2.351,21	2.473,77	2.602,72
Horas Extras	-	-	-	-	-
Total Remuneración sin Beneficios	2.124,00	2.234,72	2.351,21	2.473,77	2.602,72
Provisiones					
Aporte Patronal IESS (12,15%)	258,07	271,52	285,67	300,56	316,23
13° Sueldo	177,00	186,23	195,93	206,15	216,89
14° Sueldo	29,50	31,04	32,66	34,36	36,15
Vacaciones	88,57	93,19	98,05	103,16	108,53
Fondo de Reserva	-	186,23	195,93	206,15	216,89
Total Provisiones	553,14	768,20	808,24	850,37	894,70
Descuentos					
Aporte Personal IESS (9,45%)	200,72	211,18	222,19	233,77	245,96
Total Remuneración	2.476,42	2.791,73	2.937,26	3.090,37	3.251,46

Incremento del Salario Básico		
Año	Salario Básico Unificado	% Incremento
2013	318,00	0,00%
2014	340,00	6,47%
2015	354,00	3,95%
Incremento Promedio		5,21%

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Diana Rivera

Anexo 16. Provisión para Microcréditos

1.1.2.1.3. CATEGORÍA A-3 (incluido con resolución No. JB-2011-1897 de 15 de marzo del 2011)

Los créditos evaluados en esta categoría poseen las características de la categoría "A2", excepto por las siguientes condiciones:

- Los ingresos provenientes del giro del negocio son suficientes para cubrir las actividades de operación y de intereses de la deuda; las actividades de inversión son cubiertas con financiamiento a largo plazo, lo anterior considerando la ciclicidad del negocio. (reformado con resolución No. JB-2012-2217 de 22 de junio del 2012)
- Además de las debilidades en la planificación financiera, se advierte que la gestión y planeación estratégica presenta algunas metas no alcanzadas.
- En el último año, se ha presentado al menos un retraso de dieciséis (16) hasta treinta (30) días en el pago de las obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.
- Morosidad de 16 a 30 días a la fecha de calificación.

Rango de pérdida esperada: de 3% a 5%. (reformado con resolución No. JB-2012-2217 de 22 de junio del 2012)

CATEGORÍAS	DÍAS DE MOROSIDAD
A - 1	0
A - 2	1 - 8
A - 3	9 - 15
B - 1	16 -30
B - 2	31 -45
C - 1	46 -70
C - 2	71 -90
D	91 -120
E	+ 120

Fuente: (Normas Generales para la aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, 2014)

Anexo 17. Tabla de interés del Préstamo CFN

MATRIZ DE TASAS DE INTERÉS DEL 01 AL 31 MAYO 2015

CRÉDITO DIRECTO

SEGMENTO: PYMES

TODOS LOS SECTORES CLIENTES A Y B CALIFICACIÓN/PLAZO (HASTA)	0-1	1-2	3-5	6	7-10
TASA BASE DE REAJUSTE	5.51%	5.51%	5.51%	5.51%	5.51%
TASA ANUAL	9.7500%	10.5000%	10.8500%	11.1500%	11.6500%
NOMINAL SEMESTRAL	9.5233%	10.2380%	10.5707%	10.8554%	11.3291%
NOMINAL TRIMESTRAL	9.4125%	10.1102%	10.4346%	10.7120%	11.1731%
NOMINAL MENSUAL	9.3969%	10.0262%	10.3451%	10.6177%	11.0706%

LA TASA BASE PARA REAJUSTE ES LA TASA PASIVA REFERENCIAL Y TIENE VIGENCIA MENSUAL

SEGMENTO: EMPRESARIAL

TODOS LOS SECTORES CLIENTES A Y B CALIFICACIÓN/PLAZO (HASTA)	0-1	0-2	3-5	6	7-10
TASA BASE DE REAJUSTE	5.51%	5.51%	5.51%	5.51%	5.51%
TASA ANUAL	9.0000%	9.2500%	9.4500%	9.5000%	10.0000%
NOMINAL SEMESTRAL	8.8061%	9.0454%	9.2367%	9.2845%	9.7618%
NOMINAL TRIMESTRAL	8.7113%	8.9454%	9.1325%	9.1762%	9.6455%
NOMINAL MENSUAL	8.6488%	8.8796%	9.0638%	9.1069%	9.5690%

LA TASA BASE PARA REAJUSTE ES LA TASA PASIVA REFERENCIAL Y TIENE VIGENCIA MENSUAL

SEGMENTO: CORPORATIVO

TODOS LOS SECTORES CLIENTES A Y B CALIFICACIÓN/PLAZO (HASTA)	0-1	0-2	3-5	6	7-10
TASA BASE DE REAJUSTE	5.51%	5.51%	5.51%	5.51%	5.51%
TASA ANUAL	8.0000%	8.0500%	8.1000%	8.1500%	8.6500%
NOMINAL SEMESTRAL	7.8461%	7.8942%	7.9423%	7.9904%	8.4706%
NOMINAL TRIMESTRAL	7.7706%	7.8178%	7.8650%	7.9121%	8.3828%
NOMINAL MENSUAL	7.7209%	7.7674%	7.8140%	7.8605%	8.3249%

LA TASA BASE PARA REAJUSTE ES LA TASA PASIVA REFERENCIAL Y TIENE VIGENCIA MENSUAL

1 PROGRAMAS QUE APLICAN ESTA TASA:

- Crédito directo para el desarrollo
- Programa de apoyo productivo y financiero
- Programa adquisición de inmuebles para diversificación de inversiones
- Programa para empresas con participación o recursos públicos
- Plantas de tratamiento de agua
- Programa emergente para el sector bananero
- Programa de apoyo financiero transporte público urbano de bases
- Programa Plan Tierras
- Programa para mercados minoristas y centros de exposición artesanal
- Programa preferente para personas con discapacidad
- Programa de financiamiento del 10% de bienes adquiridos con CPO
- Programa proyecto piloto acuicultura marina
- Programa Bienvenidos a casa
- Programa de promoción para el sector cafetalero

FORESTAL

TASAS DE INTERÉS	1-5	6-10	11-15	16-20
TASA BASE DE REAJUSTE	5.51%	5.51%	5.51%	5.51%
TASA ANUAL	7.5000%	8.0000%	8.2500%	8.5000%
NOMINAL SEMESTRAL	7.3644%	7.8461%	8.0855%	8.3267%
NOMINAL TRIMESTRAL	7.2978%	7.7706%	8.0064%	8.2418%
NOMINAL MENSUAL	7.2539%	7.7208%	7.9530%	8.1858%

LA TASA BASE PARA REAJUSTE ES LA TASA PASIVA REFERENCIAL Y TIENE VIGENCIA MENSUAL

Fuente: Corporación Financiera Nacional. Tabla de tasas de Interés, marzo-2015.